

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 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

WROCŁAW – KWIECIEŃ 2017

2

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla
PIK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 731 090,30 zł**,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto w wysokości **(650 673,12) zł**,
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę **(650 673,12) zł**,
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **68 416,04 zł**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzania sprawozdania finansowe niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

2/ Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. Zm.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.



Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r., oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Objaśnienie

Zwracamy uwagę, że Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności wskazał, że działalność Spółki została w sposób istotny ograniczona. Działalność w dotychczasowym głównym segmencie – sprzedaży podręczników, nie jest rentowna i bez zmian prawnych, będzie wygaszana. Zarząd Spółki w sprawozdaniu wskazał, że poszukuje innych rentownych segmentów działalności. Niezrealizowanie powyższych planów może oznaczać, że Spółka będzie zmuszona do zaprzestania działalności.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

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 26 kwietnia 2017 r.



RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
PIK S.A.
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

2

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

(zwana w dalszej części raportu Spółką)

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach-(PKD nr 4761Z)

Pozostała działalność Spółki to:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nieskasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z)

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12.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:

- Jolanta Szurko - Przewodnicząca Rady Nadzorczej (od dnia 23 czerwca 2016),
- Artur Nawrocki - Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Wójcik - Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Żurowska - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 19 lutego 2017)
- Barbara Sielicka - Członek Rady Nadzorczej
- Teresa Żurowska- Członek Rady Nadzorczej (do dnia 22 czerwca 2016)
- Piotr Żurowski – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 22 czerwca 2016)

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.

Akcjonariuszami Spółki na dzień wydania opinii są:

Paweł Żurowski	52,20%	4.960.000 akcji
PIK S.A.	8,42%	800 000 akcji
Teresa Żurowska	7,37%	700 000 akcji

Pozostali	32,01%	3.041.800 akcji
Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 1 495 814,05 zł:		
kapitał zakładowy		950 180,00 zł,
pozostałe kapitały własne		545 634,05 zł,
w tym:		
- kapitał zapasowy		1 096 307,17 zł,
- kapitał rezerwowy		100 000,00 zł,
- zysk netto roku obrotowego		(650 673,12) zł.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, badana jednostka nie była jednostką dominującą lub współkontrolującą wobec innych podmiotów. Nie była również jednostką zależną lub współkontrolowaną przez inne podmioty.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2015

- Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 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 Janina Bilat – kluczowy biegły rewident nr 222, 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 i ograniczenia działalności Spółki w segmencie, który dotychczas stanowił jej główny przychód,

Zarząd Spółki, w sprawozdaniu z działalności Spółki wskazał ryzyko zwrotu części sprzedanych podręczników”.

- Dnia 23 czerwca 2016 roku Zwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy PIK S.A.:
 - Uchwałą nr 4 zatwierdziło sprawozdania Zarządu z działalności spółki w 2015 r.,
 - Uchwałą nr 5 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2015,
 - Uchwałą nr 9 postanowiło przeznaczyć zysk za roku 2015 na kapitał zapasowy,
 - Uchwałą nr 10 postanowiło udzielić Zarządowi w osobie Prezesa Pana Pawła Żurowskiego absolutorium z wykonania obowiązków,
 - Uchwałami nr 11-15 postanowiło udzielić Radzie Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku:
 - zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej dnia 03 lipca 2016 roku.
 - zostało złożone w Urzędzie Skarbowym Wrocław-Krzyki dnia 01 lipca 2016 roku.
- Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 stycznia 2016 roku był bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 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 2016 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 50/BB/16 zawartej dnia 27 grudnia 2016 roku. Decyzję o wyborze biegłego rewidenta podjęła Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 19 grudnia 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 miesiącach od stycznia do kwietnia 2017 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 26 kwietnia 2017 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. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.



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

- Suma bilansowa Spółki zmniejszyła się o 22%, głównie za sprawą obniżenia wartości należności krótkoterminowych (spadek o 85%). Wartość zapasów uległa obniżeniu o 57%,
- Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym stanowiły 13% sumy bilansowej, w porównaniu z rokiem poprzednim uległy zwiększeniu o 44%.
- Kapitały własne finansują 87% aktywów, w porównaniu z rokiem poprzednim na skutek zanotowanej straty netto, uległy zmniejszeniu o 27%.
- Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek stanowią 13% sumy bilansowej i porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 279%. Istotne zobowiązania zostały uregulowane po dacie 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 nie udało się ograniczyć kosztów w zakresie zbliżonym dla spadku przychodów, w wyniku powyższego Spółka odnotowała stratę na poziomie wyniku operacyjnego.

Efektywność i płynność finansowa

- Wskaźniki płynności kształtują się na wysokim poziomie, ze względu na niski poziom zobowiązań w stosunku do posiadanych zasobów finansowych,
- 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. Spowodowało to istotne ograniczenie prowadzonej działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki poinformował, że prowadzi prace w zakresie zmiany profilu działalności Spółki oraz że w wypadku, gdy powyższa zmiana profilu działalności nie przyniesie zamierzonych efektów działalności, dalsza działalność Spółki będzie zagrożona.



Tabela 1

Bilans analityczny

AKTYWA	2016-12-31	Struktura %	2015-12-31	Struktura %	Dynamika 2016/15
AKTYWA TRWAŁE	551 529,55	31,9%	721 951,33	32,7%	0,76
Wartości niematerialne i prawne	0,00		0,00		X
Inne wartości niematerialne i prawne					X
Rzeczowe aktywa trwałe	546 006,55	31,5%	577 848,56	26,2%	0,94
Środki trwałe	546 006,55	31,5%	577 848,56	26,2%	0,94
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	58 323,28	3,4%	58 323,28	2,6%	1,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	429 621,17	24,8%	441 233,84	20,0%	0,97
urządzenia techniczne i maszyny	15 581,07	0,9%	18 582,62	0,8%	0,84
środki transportu			5 316,68	0,2%	X
inne środki trwałe	42 481,03	2,5%	54 392,14	2,5%	0,78
Środki trwałe w budowie	0,00		0,00		X
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00		0,00		X
Należności długoterminowe	2 817,00	0,2%	27 326,77	1,2%	0,10
Od innych jednostek	2 817,00	0,2%	27 326,77	1,2%	0,10
Inwestycje długoterminowe	0,00		110 000,00	5,0%	X
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00		110 000,00	5,0%	X
w jednostkach powiązanych	0,00		110 000,00	5,0%	X
- udziały lub akcje			110 000,00	5,0%	X
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 706,00	0,2%	6 776,00	0,3%	0,40
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 706,00	0,2%	6 776,00	0,3%	0,40
AKTYWA OBROTOWE	1 099 560,77	63,5%	1 405 722,15	63,7%	0,78
Zapasy	64 108,47	3,7%	154 016,32	7,0%	0,42
Towary	64 108,47	3,7%	149 518,32	6,8%	0,43
Należności krótkoterminowe	48 147,87	2,8%	423 592,56	19,2%	0,11
Należności od jednostek powiązanych	0,00		81 669,16	3,7%	X
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	0,00		81 669,16	3,7%	X
inne					X
Należności od pozostałych jednostek	48 147,87	2,8%	341 923,40	15,5%	0,14
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	25 259,73	1,5%	330 914,85	15,0%	0,08
- do 12 miesięcy	25 259,73	1,5%	330 914,85	15,0%	0,08
- powyżej 12 miesięcy	0,00		0,00		X
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	22 888,14	1,3%	8 295,55	0,4%	2,76
inne	0,00		2 713,00	0,1%	X
dochodzone na drodze sądowej	0,00		0,00		X
Inwestycje krótkoterminowe	976 217,36	56,4%	817 196,44	37,0%	1,19
Krótkoterminowe aktywa finansowe	976 217,36	56,4%	817 196,44	37,0%	1,19
w jednostkach powiązanych	0,00		161 500,00	7,3%	X
- udzielone pożyczki			161 500,00	7,3%	X
- udziały lub akcje	319 737,60	18,5%			X
- udzielone pożyczki	432 367,28	25,0%	500 000,00	22,6%	0,86
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					X
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	224 112,48	12,9%	155 696,44	7,1%	1,44
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 087,07	0,6%	10 916,83	0,5%	1,02
Udziały akcje własne	80 000,00	4,6%	80 000,00	3,6%	1,00
SUMA AKTYWÓW	1 731 090,32	100,0%	2 207 673,48	100,0%	0,78

PASYWA	2016-12-31	Struktura %	2015-12-31	Struktura %	Dynamika 2016/15
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 495 814,05	86,4%	2 146 487,17	97,2%	0,70
Kapitał (fundusz) podstawowy	950 180,00	54,9%	950 180,00	43,0%	1,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 096 307,17	63,3%	1 031 326,70	46,7%	1,06
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00		0,00		X
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	100 000,00	5,8%	100 000,00	4,5%	1,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00		0,00		X
Zysk (strata) netto	- 650 673,12		64 980,47	2,9%	X
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	235 276,25	13,6%	61 186,31	2,8%	3,85
Rezerwy na zobowiązania	3 452,00	0,2%	0,00		X
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 452,00	0,2%			X
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00		0,00		X
Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00		X
Zobowiązania krótkoterminowe	231 824,25	13,4%	61 186,31	2,8%	3,79
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	231 824,25	13,4%	61 186,31	2,8%	3,79
kredyty i pożyczki					X
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	219 407,02	12,7%	3 504,09	0,2%	62,61
- do 12 miesięcy	219 407,02	12,7%	3 504,09	0,2%	62,61
- powyżej 12 miesięcy	0,00		0,00		X
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 197,23	0,2%	43 593,01	2,0%	0,10
z tytułu wynagrodzeń	8 220,00	0,5%	14 089,21	0,6%	0,58
inne					X
Fundusze specjalne					X
Rozliczenia międzyokresowe	0,00		0,00		X
SUMA PASYWÓW	1 731 090,30	100,0%	2 207 673,48	100,0%	0,78



Tabela 2

Analityczny rachunek zysków i strat

TREŚĆ	2016	2015	Dynamika 2016/15
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	532 524,74	4 335 591,55	0,12
- do jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	82 565,36	113 899,81	0,72
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	449 959,38	4 221 691,74	0,11
B. Koszty działalności operacyjnej	1 126 231,36	4 246 226,59	0,27
I. Amortyzacja	31 842,01	36 012,87	0,88
II. Zużycie materiałów i energii	23 557,09	88 202,67	0,27
III. Usługi obce	162 384,32	456 842,85	0,36
IV. Podatki i opłaty w tym :	14 108,05	14 519,79	0,97
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	
V. Wynagrodzenia	153 786,34	461 872,52	0,33
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 967,91	29 488,49	0,13
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 318,06	13 836,57	0,17
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	734 267,58	3 145 450,83	0,23
C. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	- 593 706,62	89 364,96	-6,64
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 493,73	69 889,34	0,04
I. Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	
II. Dotacje	0,00	0,00	
III. Inne przychody operacyjne	2 493,73	69 889,34	0,04
E. Pozostałe koszty operacyjne	98 739,10	59 512,13	1,66
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	9 021,56	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	64 108,47	0,00	
III. Inne koszty operacyjne	34 630,63	50 490,57	0,69
F. ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	- 689 951,99	99 742,17	-6,92
G. Przychody finansowe	72 664,38	38 329,31	1,90
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	
II. Odsetki, w tym:	26 267,60	13 901,56	1,89
- od jednostek powiązanych	26 267,60	0,00	
III. Zysk ze zbycia inwestycji	46 396,78	1 348,00	34,42
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	
V. Inne	0,00	23 079,75	
H. Koszty finansowe	25 863,51	49 873,96	0,52
I. Odsetki, w tym:	1 867,76	49 468,09	0,04
- od jednostek powiązanych	0,00	19,74	
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	23 995,75	0,00	
IV. Inne	0,00	405,87	
I. ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G+H)	- 643 151,12	88 197,52	-7,29
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,00	0,00	
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	
K. ZYSK/STRATA BRUTTO (I+/-J)	- 643 151,12	88 197,52	-7,29
L. Podatek dochodowy	7 522,00	23 217,00	0,32
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
N. ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)	- 650 673,12	64 980,52	-10,01

Tabela 3

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

Lp.	Wskaźnik	Treść		pożądany poziom	31.12.2016	31.12.2015
1	Rentowność majątku	wynik finansowy netto	%	max	-37,6	3,05
		suma aktywów				
2	Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto	%	max	-43,5	3,14
		kapitał własny				
3	Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto	%	max	-122	1,50
		przychód ze sprzedaży produktów i towarów				
4	Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów	%	max	-111	2,06
		przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów				
5	Płynność - wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem	krotność pokrycia	1,5-2,0	4,74	22,97
		zobowiązania krótkoterminowe				
6	Płynność - wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy	krotność pokrycia	0,8-1,2	4,47	20,46
		zobowiązania krótkoterminowe				
7	Płynność - wskaźnik płynności III	środki pieniężne	krotność pokrycia	0,2-0,4	0,97	2,54
		zobowiązania krótkoterminowe				
8	Szybkość obrotu należnościami*	należności z tyt. dostaw i usług x 365	dni	min	17	35
		przychody netto ze sprzedaży towarów				
9	Szybkość spłaty zobowiązań*	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365	dni	min	x	6
		wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów				
10	Szybkość obrotu zapasów*	zapasy x 365	dni	min	x	x
		wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów				
11	Pokrycie majątku trwałego kapitałem trwałym	kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy	%	>1	271	267
		majątek trwały				
12	Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy	krotność pokrycia	>1	0,87	0,97
		pasywa				
13	Aktywa bieżące netto	Aktywa bieżące mniej zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	max	868	1 344,54
14	Stopa zadłużenia	zobowiązania ogółem	%	min	13,4	2,88
		pasywa				
15	Finansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	%	min	21	4,35
		majątek obrotowy				

*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, weryfikacji stanów zapasów dokonaliśmy poprzez ponowne przeliczenie wybranych pozycji.

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

Spółka w bieżącym okresie sprawozdawczym zbyła udziały dwóch podmiotach powiązanych: Dom Finansowy Horyzont Sp. z o.o. oraz Skytech Invest sp. z o.o.

ZAPASY

Spółka ze względu na zmianę profilu działalności oraz spadające wpływy ze sprzedaży podręczników, dokonała odpisu aktualizującego posiadane zapasy na kwotę 64,1 tys. zł.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Spółka udzieliła w 2016 Prezesowi Spółki, panu Pawłowi Żurowskiemu, pożyczki na kwotę 500 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5%. Kwota niespłaconego kapitału oraz odsetek na dzień bilansowy wynosiła 432,4 tys. zł.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

Przychody Spółki z głównego kanału obniżyły się w bieżącym roku prawie o 89%. Zarząd Spółki w sprawozdaniu finansowym wskazał na ryzyko dalszego obniżenia się przychodów Spółki.

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 kosztów operacyjnych stanowią odpisane zapasy na kwotę 64,1 tys. zł,

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Jako przychód finansowy Spółka wykazuje zysk ze sprzedaży posiadanych przez Spółkę akcji.

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 2016 roku do 31 grudnia 2016 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.

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 26 kwietnia 2017 roku

