

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 SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ,
W KTÓREJ JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ JEST
„PIK ”
SPÓŁKA AKCYJNA
WE WROCŁAWIU
ZA ROK OBROTOWY
OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

WROCŁAW – MAJ 2016

2

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**DLA AKCJONARIUSZY GRUPY KAPITAŁOWEJ,****W KTÓREJ JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ JEST****„PIK” S.A.****Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA****SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest „PIK” Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 103 529,88 zł**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto **(10 070,71) zł**
- 4) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. o kwotę **309 929,29 zł**
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **(338 067,52) zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej, to jest PIK S.A.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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,
- 3/ jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi For Net S.A.

Badanie skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wynikowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu

19

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

1. Nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów w podmiocie dominującym, których wartość wynosi 149,5 tys. zł tj. 7,3% skonsolidowanej 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:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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

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

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PIK S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Janina Bilat

Biegły Rewident nr 222



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

Wrocław, dnia 20 maja 2016 roku



RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ,
W KTÓREJ PODMIOTEM DOMINUJACYM JEST
„PIK”
SPÓŁKA AKCYJNA
WE WROCŁAWIU
ZA ROK OBROTOWY
OD DNIA 1 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

2. Podmiot dominujący:

Firma: PIK Spółka Akcyjna,
Adres: al. Armii Krajowej 8b/6, 50-141 Wrocław
Regon: 930228499
NIP: 897-00-23-661

3. Podmiot zależny:

Firma: Skytech Invest Sp. z o. o. Wrocław,
Adres: al. Armii Krajowej 8b/5, 50-141 Wrocław

Jednostka dominująca posiada 100% udziałów.

Firma: Dom Finansowy HORYZONT Sp. z o. o.
Adres: al. Armii Krajowej 8b/5, 50-141 Wrocław

Jednostka dominująca posiada 100% udziałów.

4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

PIK S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

SKYTECH Invest Sp. z o. o. Wrocław

Spółka prowadzi działalność w zakresie realizacji projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

Dom Finansowy HORYZONT Sp. z o. o.

Spółka prowadzi działalność wspomagającą usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

5. Kapitał własny Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2015 r. kapitał własny Grupy stanowi:

▪ kapitał podstawowy	950 180,00 zł
▪ akcje własne do umorzenia (w podmiocie dominującym)	(80 000,00) zł
▪ kapitał (fundusz) zapasowy	1 031 326,70 zł
▪ strata netto roku obrotowego 2015	(10 070,71) zł
▪ pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	100 000,00 zł
razem	1 991 435,99 zł

KAPITAŁ WŁASNY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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:



Akcjonariuszami 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.

WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

- 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

Zgodnie z wpisem do KRS do reprezentowania Spółki uprawniony jest Zarząd w następujący sposób:

- w razie powołania zarządu jednoosobowego – prezes zarządu samodzielnie,
- w razie powołania zarządu wieloosobowego – prezes zarządu samodzielnie lub dwóch członków zarządu działających łącznie.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym przez Grupę. Jako dane porównawcze przedstawiono dane jednostki dominującej za rok 2014.

6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane 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 zawartą dnia 20 stycznia 2016 roku oraz na podstawie aneksu do powyższej umowy. 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.

7. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

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



8. Współpraca z badaną jednostką

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach jednostka dominująca 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 20 maja 2016 roku.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej udostępnił żądane przez biegłych rewidentów dane i informacje, przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

9. Metoda konsolidacji

Zgodnie z przyjętymi zasadami jednostka zależna objęta została konsolidacją metodą pełną, to jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz dokonanie odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Dokonane korekty i wyłączenia dotyczyły następujących sald:

- Wyłączenie wzajemnych sald należności i zobowiązań,
- Wyłączenie wartości posiadanych udziałów w firmie podporządkowanej,
- Wprowadzenie wartości firmy zależnej,
- Wyłączenie obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) firm zależnych.

10. Dokumentacja konsolidacji

Na dokumentację konsolidacyjną składają się:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją, w tym opinie i raporty z badania sprawozdań finansowych PIK S.A. przeprowadzone przez Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
- Pozostałe podmioty nie zostały objęte badaniem ze względu na niewielki udział w sumie bilansowej – odpowiednio 12% oraz w przychodach – odpowiednio 8% przychodów.
- wykaz operacji, obejmujących korekty dokonane dla przeprowadzenia konsolidacji, zestawienie wynikowe z konsolidacji bilansu, rachunku zysków i strat i innych części sprawozdania.

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

II. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej obrazują załączone tabele, w których przedstawione są: skrócony bilans, rachunek zysków i strat oraz wybrane syntetyczne wskaźniki ekonomiczne za ostatnie lata działalności Grupy.

1. Aktywa i źródła ich finansowania

- Główną pozycję aktywów stanowią środki trwałe (30% aktywów grupy) oraz inwestycje krótkoterminowe stanowiące (34% aktywów).
- Kapitały własne finansują 95% skonsolidowanej sumy bilansowej.

2. Przychody i koszty

- Przychody Grupy spadły w bieżącym roku w porównaniu do przychodów spółki dominującej w roku poprzedniego o 60%. Wynika to ograniczenia przez Spółkę dominującą działalności w zakresie handlu podręcznikami i książkami.

3. Efektywność i płynność finansowa

- Wskaźniki płynności kształtują się na wysokim poziomie ze względu na niski poziom zadłużenia Grupy.

4. Kontynuacja działalności

W sprawozdaniu z działalności Spółki dominującej 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 PIK S.A. poinformował, że prowadzi prace w zakresie zmiany profilu działalności Spółki.

Sytuacja ekonomiczna Spółki dominującej 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.

A handwritten mark, possibly a signature or initials, in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

Tabela nr 1

Bilans Skonsolidowany Grupy PIK S.A. we Wrocławiu

w tys. zł

AKTYWA	31.12.2015	Struktura %	31.12.2014	Struktura %	Dynamika 2015/14
AKTYWA TRWAŁE	655 021,16	31,1%	671 882,98	35,4%	0,97
Wartości niematerialne i prawne	0,00		0,00		X
Inne wartości niematerialne i prawne					X
Rzeczowe aktywa trwałe	620 019,39	29,5%	605 480,56	31,9%	1,02
Środki trwałe	620 019,39	29,5%	561 692,56	29,6%	1,10
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	58 323,28	2,8%	58 323,28	3,1%	1,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	441 233,84	21,0%	452 846,51	23,9%	0,97
urządzenia techniczne i maszyny	26 220,12	1,2%	0,00		X
środki transportu	39 850,01	1,9%	30 196,92	1,6%	1,32
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
Należności długoterminowe	27 326,77	1,3%	53 332,42	2,8%	0,51
Od innych jednostek	27 326,77	1,3%	53 332,42	2,8%	0,51
Inwestycje długoterminowe	0,00		0,00		X
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00		0,00		X
w jednostkach powiązanych	0,00		0,00		X
- inne papiery wartościowe					X
w pozostałych jednostkach	0,00		0,00		X
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 675,00	0,4%	13 070,00	0,7%	0,59
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 675,00	0,4%	13 070,00	0,7%	0,59
AKTYWA OBROTOWE	1 448 508,72	68,9%	1 224 650,30	64,6%	1,18
Zapasy	158 373,76	7,5%	346 581,20	18,3%	0,46
Towary	153 875,76	7,3%	346 581,20	18,3%	0,44
Należności krótkoterminowe	555 114,92	26,4%	311 933,59	16,4%	1,78
Należności od jednostek powiązanych	0,00		0,00		X
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	0,00		0,00		X
inne	0,00				X
Należności od pozostałych jednostek	555 114,92	26,4%	311 933,59	16,4%	1,78
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	532 180,90	25,3%	114 809,77	6,1%	4,64
- do 12 miesięcy	532 180,90	25,3%	114 809,77	6,1%	4,64
- powyżej 12 miesięcy	0,00		0,00		X
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	20 221,02	1,0%	197 123,82	10,4%	0,10
inne	2 713,00	0,1%			X
dochodzone na drodze sądowej	0,00		0,00		X
Inwestycje krótkoterminowe	724 390,01	34,4%	562 457,53	29,7%	1,29
Krótkoterminowe aktywa finansowe	724 390,01	34,4%	562 457,53	29,7%	1,29
- udziały lub akcje					X
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					X
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	224 390,01	10,7%	562 457,53	29,7%	0,40
Inne inwestycje krótkoterminowe					X
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 630,03	0,5%	3 677,98	0,2%	2,89
SUMA AKTYWÓW	2 103 529,88	100,0%	1 896 533,28	100,0%	1,11

15

PASYWA	31.12.2015	Struktura %	31.12.2014	Struktura %	Dynamika 2015/14
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 991 435,99	94,7%	1 681 506,70	88,7%	1,18
Kapitał (fundusz) podstawowy	950 180,00	45,2%	550 180,00	29,0%	1,73
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 031 326,70	49,0%	973 591,22	51,3%	1,06
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00		0,00		X
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	100 000,00	4,8%	100 000,00	5,3%	1,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00		0,00		X
Zysk (strata) netto	- 10 070,71		57 735,48	3,0%	X
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	112 093,89	5,3%	215 026,58	11,3%	0,52
Rezerwy na zobowiązania	0,00		56 675,20	3,0%	X
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00		0,00		X
- długoterminowa					X
- krótkoterminowa					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
Wobec jednostek powiązanych					X
Wobec pozostałych jednostek	0,00		0,00		X
kredyty i pożyczki					X
inne					X
Zobowiązania krótkoterminowe	112 093,89	5,3%	158 351,38	8,3%	0,71
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	112 093,89	5,3%	158 351,38	8,3%	0,71
kredyty i pożyczki	0,00				X
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	30 328,08	1,4%	131 400,33	6,9%	0,23
- do 12 miesięcy	30 328,08	1,4%	131 400,33	6,9%	0,23
- powyżej 12 miesięcy	0,00		0,00		X
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	58 220,11	2,8%	10 599,44	0,6%	5,49
z tytułu wynagrodzeń	23 545,70	1,1%	15 843,61	0,8%	1,49
Inne			508,00	0,0%	X
Fundusze specjalne					X
Rozliczenia międzyokresowe	0,00		0,00		X
SUMA PASYWÓW	2 103 529,88	100,0%	1 896 533,28	100,0%	1,11

Tabela nr 2

Rachunek Strat i Zysków PIK S.A. we Wrocławiu

TREŚĆ	2015	2014	Dynamika 2015/14
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	4 710 510,92	11 697 226,50	0,40
- do jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	504 858,90	47 204,50	10,70
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 205 652,02	11 650 022,00	0,36
B. Koszty działalności operacyjnej	4 692 013,24	11 617 132,88	0,40
I. Amortyzacja	43 442,04	36 980,55	1,17
II. Zużycie materiałów i energii	301 905,48	381 950,52	0,79
III. Usługi obce	498 667,72	920 442,10	0,54
IV. Podatki i opłaty w tym:	17 076,79	5 531,76	3,09
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	
V. Wynagrodzenia	580 058,65	990 421,18	0,59
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	44 839,21	42 030,89	1,07
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	17 038,32	276 605,20	0,06
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 188 985,03	8 963 170,68	0,36
C. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	18 497,68	80 093,62	0,23
D. Pozostałe przychody operacyjne	71 889,95	27 518,36	2,61
I. Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	
II. Dotacje		0,00	
III. Inne przychody operacyjne	71 889,95	27 518,36	2,61
E. Pozostałe koszty operacyjne	62 397,01	667,76	93,44
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 021,56	0,00	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	
III. Inne koszty operacyjne	53 375,45	667,76	79,93
F. ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	27 990,62	106 944,22	0,26
G. Przychody finansowe	37 030,76	0,00	
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	
- od jednostek powiązanych		0,00	
II. Odsetki, w tym:	12 603,01	0,00	
- od jednostek powiązanych		0,00	
III. Zysk ze zbycia inwestycji	1 348,00	0,00	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	
V. Inne	23 079,75		
H. Koszty finansowe	49 896,09	24 837,74	2,01
I. Odsetki, w tym:	49 490,22	13 202,12	3,75
- od jednostek powiązanych	19,74	0,00	
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	
IV. Inne	405,87	11 635,62	0,03
I. ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G+H)	15 125,29	82 106,48	0,18
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,00	0,00	
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	
II. Straty nadzwyczajne		0,00	
K. ZYSK/STRATA BRUTTO (I+/-J)	15 125,29	82 106,48	0,18
L. Podatek dochodowy	25 196,00	24 371,00	1,03
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
N. ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)	- 10 070,71	57 735,48	-0,17



Tabela 3

Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy 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	-0,48%	3,04%
2	Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto kapitał własny	%	max	-0,51%	3,43%
3	Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto przychód ze sprzedaży produktów i towarów	%	max	-0,21%	0,49%
4	Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	%	max	0,39%	0,68%
5	Płynność - wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem zobowiązania krótkoterminowe	krotność pokrycia	1,5-2,0	12,92	7,73
6	Płynność - wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,8-1,2	11,51	5,55
7	Płynność - wskaźnik płynności III	środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,2-0,4	2,00	3,55
8	Szybkość obrotu należnościami*	należności z tyt. dostaw i usług x 365 przychody netto ze sprzedaży towarów zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365	dni	min	41,24	3,58
9	Szybkość spłaty zobowiązań*	wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	dni	min	6,29	2,06
10	Szybkość obrotu zapasów*	zapasy x 365 wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	dni	min	19,64	5,44
11	Pokrycie majątku trwałego kapitałem trwałym	kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy majątek trwały	%	> 1	304 %	259%
12	Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy pasywa	krotność pokrycia	> 1	0,95	0,92
13	Aktywa bieżące netto	Aktywa bieżące mniej zobowiązania krótkoterminowe	zł	max	1 336,41	1 066,30
14	Stopa zadłużenia	zobowiązania ogółem pasywa	%	min	5,3	8,4
15	Finansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące majątek obrotowy	%	min	7,74%	12,93%

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**1. Noty objaśniające pozycje bilansu i rachunku zysków i strat**

Noty objaśniające pozycje bilansu i rachunku zysków i strat sporządzone zostały zgodnie z danymi bilansowymi i rachunkiem zysków i strat, jak również na podstawie danych ewidencji księgowej i innych ewidencji prowadzonych przez Grupę Kapitałową.

2. Informacje dodatkowe i objaśnienia

Stwierdzamy, że informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia do sprawozdania i dodatkowych informacji i objaśnień sporządzona została zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327) zwane dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Stwierdzamy, że skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Stwierdzamy, że skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz jest zgodne z ustawą o rachunkowości.

IV. UWAGI KOŃCOWE

1. Wynik badania przedstawia odrębna opinia biegłego rewidenta.
2. Raport należy rozpatrywać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, który stanowi jego integralną część.
3. Raport zawiera 10 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

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

