



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

ACTION S.A.
ul. Jana Kazimierza 46/54
01-248 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej ACTION S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ACTION S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jana Kazimierza 46/54 na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - 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.



Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 21 marca 2016 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ewid. 173

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania sprawozdania finansowego
ACTION S.A.

za okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą ACTION Spółka akcyjna.

Siedzibą Spółki jest 01-248 Warszawa, ul. Jana Kazimierza 46/54.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa i detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania, sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego, maszyn i urządzeń biurowych oraz artykułów spożywczych;
- sprzedaż detaliczna gier, artykułów przemysłowych, kosmetyków w tym prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 19 lipca 2004 roku (Rep. A nr 2033/2004) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

Dnia 2 sierpnia 2004 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie - XIX Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000214038.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 5271107221 oraz numer REGON: 011909816.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 1 661 tys. zł i dzielił się na 16 610 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W 2015 roku oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na posiedzeniu Zarządu w dniu 9 grudnia 2015 roku stwierdzono złożenie w wymaganej formie oświadczenia przez Pana Piotra Bielińskiego o objęciu 347 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości emisyjnej 12 zł za akcję. Niniejszym zakończona została subskrypcja ostatniej części akcji serii C Spółki wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego ACTION S.A. na rzecz uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego ACTION S.A. oraz emisja warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii C dokonane zostały na podstawie Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 15 listopada 2006 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 15 listopada 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A (zmienionych Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 5 grudnia 2007 roku, Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 31 lipca 2008 roku, Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 21 grudnia 2009 roku oraz Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 25 listopada 2015 roku).

Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy w dniu 10 lutego 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat (ponad 5%)	akcji	Procent głosów na Walnym Zgromadzeniu
Piotr Bieliński	3 464 749	20,86%
Aleksandra Matyka	3 093 457	18,62%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	1 793 022	10,80%
Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7,22%
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK	845 000	5,09%
Pozostali	6 214 382	37,41%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 371 332 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkami Zarządu byli:

- Piotr Bieliński - Prezes Zarządu
- Edward Wojtysiak - Wiceprezes Zarządu
- Sławomir Harazin - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego ACTION S.A. za 2015 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 4 z dnia 14 maja 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 24 czerwca 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta dr Anny Bernaziuk (nr ewidencyjny 173). Badanie przeprowadzono w miejscu wykonywania działalności przez centralę Spółki od dnia 8 lutego 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku i badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2015 roku.

Uchwałą nr 9 z dnia 10 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku w kwocie 69 502 888,18 zł podzielić w sposób następujący:

- 16 610 000,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy,
- 52 892 888,18 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 19 czerwca 2015 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	244 580	18,8	221 664	15,9	168 244	15,3
Aktywa obrotowe	1 053 162	81,2	1 176 467	84,1	934 892	84,7
Aktywa razem	1 297 742	100,0	1 398 131	100,0	1 103 136	100,0
Kapitał własny	371 332	28,6	354 469	25,4	306 363	27,8
Zobowiązania	926 410	71,4	1 043 662	74,6	796 773	72,2
Pasywa razem	1 297 742	100,0	1 398 131	100,0	1 103 136	100,0

Wyszczególnienie	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	4 685 978	100,0	4 852 609	100,0	4 626 825	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(4 650 379)	(99,2)	(4 763 454)	(98,2)	(4 541 392)	(98,2)
Wynik ze sprzedaży	35 599	0,8	89 155	1,8	85 433	1,8
Wynik pozostałej działalności operacyjnej	1 128	0,0	3 060	0,1	(2 044)	(0,0)
Koszty finansowe	(7 540)	(0,2)	(6 300)	(0,1)	(5 218)	(0,1)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	29 187	0,6	85 915	1,8	78 171	1,7
Podatek dochodowy	(5 099)	(0,1)	(16 412)	(0,3)	(15 403)	(0,3)
Zysk/(Strata) netto	24 088	0,5	69 503	1,4	62 768	1,4
Inne składniki pełnego dochodu:						
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	6 446	0,1	(5 909)	(0,1)	373	0,0
Podatek dochodowy	(1 225)	(0,0)	1 122	0,0	(70)	(0,0)
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	5 221	0,1	(4 787)	(0,1)	303	0,0
Całkowite dochody za okres	29 309	0,6	64 716	1,3	63 071	1,4

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	0,8%	1,8%	1,8%
Rentowność sprzedaży netto	0,5%	1,4%	1,4%
Rentowność majątku	1,9%	5,0%	5,7%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,3	1,3	1,2
Wskaźnik płynności II	0,9	0,8	0,8
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	46	43	40
Szybkość obrotu zapasami w dniach	35	32	26
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	55	53	48
Wskaźnik zadłużenia	71,4%	74,6%	72,2%

3. Komentarz

- Aktywa obrotowe w badanym okresie stanowią 81,8% sumy bilansowej. W strukturze pasywów największy udział stanowiły zobowiązania (71,4% sumy bilansowej);
- Przychody ze sprzedaży w danym okresie są o 3,43% niższe w stosunku do roku ubiegłego, koszty działalności operacyjnej również zmniejszyły się o 2,37% w stosunku do 2014 roku;
- Zysk netto spadł o 65,34% w stosunku do roku ubiegłego;
- W wyniku spadku zysku netto - zmniejszyły się również poziomy wskaźników rentowności:
 - Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 0,8% (2014: 1,8%);
 - Rentowność sprzedaży netto wyniosła 0,5% (2014: 1,4%);
 - Rentowność majątku ukształtowała się na poziomie 1,9% (2014: 5,0%);
- Wskaźnik płynności I stopnia i II stopnia odnotowały odpowiednio wielkości 1,3 oraz 0,9;
- Wskaźnik szybkości spłaty należności zwiększył się z 43 dni w roku ubiegłym do 46 dni w 2015 roku;
- Wskaźnik szybkości obrotu zapasami zwiększył się z 32 dni w roku ubiegłym do 35 dni w 2015 roku;
- Okres spłaty zobowiązań uległ niewielkiemu wydłużeniu i w 2015 roku wyniósł 55 dni;
- Wskaźnik zadłużenia w na dzień bilansowy wyniósł 71,4%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w biurze Spółki w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Dynamics.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, 21 marca 2016 roku.


BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ewid. 173

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004