

## Sprawozdanie biegłego rewidenta

### z badania planu połączenia

### Spółek Grupy Action S.A. w restrukturyzacji

**Gdańsk, listopad 2017**



## Sprawozdanie biegłego rewidenta

z badania planu połączenia Spółek ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu (jako Spółka przejmująca) oraz ACTINA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (jako Spółka przejmowana) oraz „SFERIS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (jako Spółka przejmowana) oraz RETAILWORLD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starej Iwicznej (jako Spółka przejmowana) oraz GRAM.PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (jako Spółka przejmowana) co do jego rzetelności i poprawności

## Podstawa sporządzenia i adresat

Niniejsze sprawozdanie sporządziliśmy na zlecenie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji oraz Udziałowca i Zarządu „ACTINA” sp. z o.o. oraz Udziałowca i Zarządu „SFERIS” sp. z o.o. oraz Udziałowca i Zarządu „RETAILWORLD” sp. z o.o. oraz Udziałowca i Zarządu „GRAM.PL” sp. z o.o.. Badanie wykonaliśmy na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z dnia 27/10/2017 sygn. WA XIV 46374/17/630, stosownie do zapisów Kodeksu Spółek Handlowych, art. 502, 520 na podstawie przedstawionego nam planu połączenia sporządzonemu w dniu 31 lipca 2017 roku i dotyczy ono jego rzetelności i poprawności.

## Kryteria oceny

Badanie przeprowadziliśmy w oparciu o kryteria wynikające z:

- Ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 1994, Nr 121 poz. 591, z późniejszymi zmianami), która określa normy rachunkowości niezbędne do uznania, że wartość majątku jest ustalona rzetelnie i prawidłowo,
- Art. 499 §1, §2 i §4 Ustawy Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. 2000 Nr 94 poz. 1037 tj. Dz.U. 2017 poz. 1577), w zakresie danych jakościowych jakie powinien zawierać plan połączenia, w tym w szczególności wskazania łączących się Spółek, metody łączenia, zasad przyznania udziałów Spółce przejmującej i inne zasady łączenia.

Niniejsze sprawozdanie sporządziliśmy w szczególności na podstawie następujących dokumentów:

- Planu Połączenia z dnia 31 lipca 2017 dla Spółek: ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji, „ACTINA” sp. z o.o., „SFERIS” sp. z o.o., „RETAILWORLD” sp. z o.o. oraz „GRAM.PL” sp. z o.o.,
- Załączników do Planu Połączenia z dnia 31 lipca 2017 (od 1a do 1e, 2a do 2 d, oraz 3a do 3d),
- Aneksu do Planu Połączenia z dnia 13 listopada 2017 roku,
- Załączników do Aneksu do Planu Połączenia z dnia 13 listopada 2017 roku (od 1a do 1e) – projektów uchwał Zgromadzeń Wspólników Spółek przyłączanych oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki przejmującej,
- wyceny składników majątku (aktywów i pasywów) przyłączanych Spółek,
- sprawozdań finansowych Spółek łączonych sporządzonych na 30 czerwca 2017 roku,
- wybranych danych finansowych, specyfikacji, zestawień obrotów i sald sporządzonych przez Spółki przejmowane na dzień 30 czerwca 2017,

- wybranych danych finansowych, specyfikacji, zestawień obrotów i sald sporządzonych przez Spółki przejmowane na dzień 30 września 2017.

### **Data, na którą dokonuje się oceny**

Niniejsze sprawozdanie odnosi się do wyceny majątku Spółek łączących się na dzień 30/06/2017 i nie uwzględnia zmian jakie mogą zajść między dniem wydania sprawozdania a faktycznym dniem połączenia Spółek.

### **Ograniczenie wpływające na wnioski z badania**

Wydana przez nas opinia przeznaczona jest jedynie dla stron, tj. Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządów łączących się Spółek, jak również Sądu Rejestrowego dla m.st. Warszawy w związku z planowanym połączeniem i nie może być wykorzystywana w innym celu.

### **Odpowiedzialność strony odpowiedzialnej za przygotowanie planu połączenia**

Za sporządzenie oraz treść planu przekształcenia odpowiadają Zarządy łączących się Spółek, w tym Zarząd Spółki przejmującej Action S.A. w restrukturyzacji.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Jesteśmy odpowiedzialny za wydanie opinii o rzetelności i poprawności planu połączenia. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej nr 3000, stanowiącym załącznik nr 3.1 do uchwały Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z 10 lutego 2015 roku w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych nr 3000 „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych danych finansowych”.

Standard ten wymaga przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby zyskać wystarczającą pewność, że plan połączenia nie zawierają istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w planie połączenia. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia planu połączenia 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 sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdań finansowych odnoszących się do danych zawartych w planie połączenia.

Sądzymy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii. Jednocześnie oświadczamy, że spełniamy wymogi dotyczące bezstronności i niezależności.

### **Podsumowanie wykonanych prac**

W trakcie badania zapoznaliśmy się z projektem planu połączenia, oraz dokonaliśmy analizy i oceny jego poprawności i rzetelności. W szczególności wykonaliśmy następujące procedury:

- przeanalizowaliśmy strony połączenia oraz ich powiązania,
- przeanalizowaliśmy przyjęte w planie zasady połączenia,
- zbadaliśmy zasady metody wyceny aktywów i pasywów (majątku) poszczególnych Spółek przyłączanych i Spółki przejmującej,
- zbadaliśmy zasady przyjęte przy wycenach majątku Spółek przyłączanych,
- przeglądaliśmy istotne pozycje aktywów i pasywów wpływające na ustalone wartości majątku na dzień 30/06/2017 roku w Spółkach przejmowanych,

- przanalizowaliśmy wycenę udziałów w Spółce Sferis wykazanych w aktywach Actina Sp. z o.o. oraz wycenę udziałów Actina sp. z o.o. w aktywach Spółki przejmującej.

## Opinia

Naszym zdaniem w świetle wskazanych wyżej kryteriów sporządzony plan połączenia jest rzetelny i poprawny.


## Objaśnienie

Zwracamy uwagę na notę nr 15 w sprawozdaniu finansowym Spółki przejmującej Action S.A. w restrukturyzacji na dzień 30 czerwca 2017 roku, w której opisano fakt utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w Spółce Actina sp. z o.o. Spółka przejmująca wykazała inwestycję w Actina sp. z o.o. w kwocie 11.735 tys zł, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących wartość tych udziałów w kwocie 14.050 tys zł, biorąc pod uwagę niezależną wycenę spółki Sferis opartą o prognozy przyszłych przepływów pieniężnych Spółki Sferis sp. z o.o. na kwotę 25 890 tys. zł.

Jednocześnie zwracamy uwagę, że inwestycja Spółki Actina w udziały Spółki Sferis sp. z o.o., jest wykazana w bilansie Spółki Actina w kwocie 35.398 tys zł na dzień 30 czerwca 2017 roku, a odpis aktualizujący wartość udziałów został ujawniony na poziomie sprawozdania finansowego Spółki przejmującej, tj. Action S.A. w restrukturyzacji. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

## Inne sprawy

W związku z faktem iż Spółką przejmującą jest Spółka Action S.A. w restrukturyzacji i posiada ona pośrednio lub bezpośrednio 100% udziałów we wszystkich przyłączanych Spółkach to stosownie do art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych

 Spółka ta nie wydaje żadnych nowych udziałów. W związku z tym uznaliśmy za

beprzedmiotowe rozpatrywanie stosunku wymiany udziałów lub akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 oraz wskazywanie metody albo metod użytych dla określenia proponowanego w planie połączenia stosunku wymiany udziałów lub akcji wraz z oceną zasadności ich zastosowania.



*Piotr Witek, Biegły Rewident, Prezes Zarządu*

**REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.**

**Gdańsk, 20 listopada 2017**