



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. w restrukturyzacji
ul. Jana Kazimierza 46/54
01-248 Warszawa

Opinia
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2016 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 31-548, Al. Pokoju 1, 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 Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji („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 2016 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało 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 przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi 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 kierownika jednostki 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 z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) oraz innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Objaśnienie

Zwracamy uwagę na notę nr 2.2 do załączonego sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawił obecną sytuację majątkową i finansową Spółki, poinformował o istotnych zagrożeniach co do możliwości kontynuowania działalności związanych z trwającym postępowaniem sanacyjnym oraz przedstawił podejmowane działania i uzasadnienie przyjętego założenia kontynuacji działalności.



Na dzień wydania opinii z badania złożony w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych plan restrukturyzacyjny oraz lista wierzytelności nie zostały zatwierdzone. Zgłoszone do listy wierzytelności sprzeciwy mogą wpłynąć na zmianę wysokości zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zobowiązań. Jak poinformowano w nocie 2.2 ostateczna lista wierzytelności będzie podlegała korekcie zgodnie z art. 99 Prawa restrukturyzacyjnego, a jej wartość może ulec zwiększeniu o łączną kwotę ca 11 715 tys. zł.

Opisane wyżej okoliczności wraz z zagadnieniami przedstawionymi także w notach 2.2, 3.2, 8.2 i 26 wskazują na istnienie znaczącej niepewności mogącej budzić wątpliwości co do zdolności kontynuacji działalności, której stopnia wobec opisanych wyżej uwarunkowań nie jesteśmy w stanie ocenić.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

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 kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej 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 wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) 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.




W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, 24 kwietnia 2017 roku.

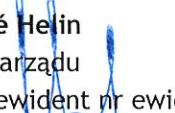
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

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. w restrukturyzacji

za okres od dnia 1 stycznia
do dnia 31 grudnia 2016 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 31-548, Al. Pokoju 1, 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 w restrukturyzacji.

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 2016 roku wynosił 1 696 tys. zł i dzielił się na 16 957 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W 2016 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 2016 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Piotr Bieliński	3 811 749	22,48%
Aleksandra Matyka	3 093 457	18,24%
Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7,07%
Nationale Nederlanden	1 058 713	6,24%
Pozostali	7 793 691	45,96%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 198 110 tys. zł.

Na podstawie postanowienia z dnia 1 sierpnia 2016 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, Zarządcą w postępowaniu sanacyjnym ustanowiony został Pan Krzysztof Gołąb. Sąd restrukturyzacyjny udzielił Spółce zezwolenia na wykonywanie zarządu nad całością jej przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu. Na dokonanie czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu wymagana jest zgoda Zarządcy, chyba, że ustawa przewiduje zezwolenia udzielanego przez Radę Wierzycieli.

Na dzień 31 grudnia 2016 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. w restrukturyzacji za 2016 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 24 maja 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 18 lipca 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta dr Anny Bernaziuk (nr ewidencyjny 173). Badanie przeprowadzono w miejscu wykonywania działalności przez centralę Spółki od dnia 3 kwietnia 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 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 2016 roku, poz. 1000 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 2015 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 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2016 roku.

Uchwałą nr 9 z dnia 23 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 24 087 801,60 zł podzielić w sposób następujący:

- 16 957 000,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy,
- 7 130 801,60 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 30 czerwca 2016 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

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

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	213 596	26,0	244 580	18,8	221 664	15,9
Aktywa obrotowe	608 372	74,0	1 053 162	81,2	1 176 467	84,1
Aktywa razem	821 968	100,0	1 297 742	100,0	1 398 131	100,0
Kapitał własny	198 110	24,1	371 332	28,6	354 469	25,4
Zobowiązania	623 858	75,9	926 410	71,4	1 043 662	74,6
Pasywa razem	821 968	100,0	1 297 742	100,0	1 398 131	100,0
Wyszczególnienie						
	1.01.2016- 31.12.2016	% przychodów	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	2 585 059	100,0	4 685 978	100,0	4 852 609	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(2 633 641)	(101,9)	(4 650 379)	(99,2)	(4 763 454)	(98,2)
Wynik ze sprzedaży	(48 582)	(1,9)	35 599	0,8	89 155	1,8
Wynik pozostałej działalności operacyjnej	(105 556)	(4,1)	1 128	0,0	3 060	0,1
Koszty finansowe	(7 361)	(0,3)	(7 540)	(0,2)	(6 300)	(0,1)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(161 499)	(6,2)	29 187	0,6	85 915	1,8
Podatek dochodowy	7 085	0,3	(5 099)	(0,1)	(16 412)	(0,3)
Zysk/(Strata) netto	(154 414)	(6,0)	24 088	0,5	69 503	1,4
Inne składniki pełnego dochodu						
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(2 273)	(0,1)	6 446	0,1	(5 909)	(0,1)
Podatek dochodowy	432	0,0	(1 225)	(0,0)	1 122	0,0
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	(1 841)	(0,1)	5 221	0,1	(4 787)	(0,1)
Całkowite dochody za okres	(156 255)	(6,0)	29 309	0,6	64 716	1,3

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	-1,9%	0,8%	1,8%
Rentowność sprzedaży netto	-6,0%	0,5%	1,4%
Rentowność majątku	-18,8%	1,9%	5,0%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,0	1,3	1,3
Wskaźnik płynności II	0,8	0,9	0,8
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	65	46	43
Szybkość obrotu zapasami w dniach	39	35	32
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	68	55	53
Wskaźnik zadłużenia	75,9%	71,4%	74,6%

3. Komentarz

- Aktywa obrotowe w badanym okresie stanowią 74,0% sumy bilansowej. W strukturze pasywów udział zobowiązań stanowił 75,9% sumy bilansowej;
- Przychody ze sprzedaży w danym okresie są o 44,8% niższe w stosunku do roku ubiegłego, koszty działalności operacyjnej również zmniejszyły się o 43,4% w stosunku do 2015 roku;
- Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 154 414 tys. zł wobec zysku w roku 2015 w kwocie 24 088 tys. zł;
- Wobec ujemnego wyniku finansowego wskaźniki rentowności również osiągnęły ujemne wartości:
 - Rentowność sprzedaży brutto wyniosła -1,9% (2015: 0,8%);
 - Rentowność sprzedaży netto wyniosła -6,0% (2015: 0,5%);
 - Rentowność majątku ukształtowała się na poziomie -18,8% (2015: 1,9%);
- Wskaźnik płynności I stopnia i II stopnia odnotowały odpowiednio wielkości 1,0 oraz 0,8;
- Wskaźnik szybkości spłaty należności zwiększył się z 46 dni w roku ubiegłym do 65 dni w 2016 roku;
- Wskaźnik szybkości obrotu zapasami zwiększył się z 35 dni w roku ubiegłym do 39 dni w 2016 roku;
- Okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu i w 2016 roku wyniósł 68 dni;
- Wskaźnik zadłużenia w na dzień bilansowy wyniósł 75,9%.

Zwracamy uwagę na notę nr 2.2 do załączonego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki przedstawił obecną sytuację majątkową i finansową Spółki, poinformował o istotnych zagrożeniach co do możliwości kontynuowania działalności związanych z trwającym postępowaniem sanacyjnym oraz przedstawił podejmowane działania i uzasadnienie przyjętego założenia kontynuacji działalności.

Na dzień wydania opinii z badania złożony w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych plan restrukturyzacyjny oraz lista wierzytelności nie zostały zatwierdzone. Zgłoszone do listy wierzytelności sprzeciwy mogą wpłynąć na zmianę wysokości zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zobowiązań. Jak poinformowano w notce 2.2 ostateczna lista wierzytelności będzie podlegała korekcie zgodnie z art. 99 Prawa restrukturyzacyjnego, a jej wartość może ulec zwiększeniu o łączną kwotę ca 11 715 tys. zł.

Opisane wyżej okoliczności wraz z zagadnieniami przedstawionymi także w notach 2.2, 3.2, 8.2 i 26 wskazują na istnienie znaczącej niepewności mogącej budzić wątpliwości co do zdolności kontynuacji działalności, której stopnia wobec opisanych wyżej uwarunkowań nie jesteśmy w stanie ocenić. Stanowi to podstawę zamieszczenia objaśnienia w opinii z badania.

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 księgową jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Dynamics.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego 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.

Ryzyka i niepewności związane z kontynuacją działalności zostały zaprezentowane w części II pkt. 3 niniejszego raportu.

3. Informacje dodatkowe

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

4. 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.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności. Zapoznaliśmy się również z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust.2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

6. Zgodność z prawem


Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 24 kwietnia 2017 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