



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

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
ACTION S.A. w restrukturyzacji
ul. Jana Kazimierza 46/54
01-248 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION („Grupa”), w której jednostką dominującą jest ACTION S.A. w restrukturyzacji („jednostka dominująca”), z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jana Kazimierza 46/54, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego 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 dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 grupy kapitałowej 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 jednostki dominującej,
- b) 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 grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Objaśnienie

Zwracamy uwagę na notę nr 2.2 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd jednostki dominującej przedstawił obecną sytuację majątkową i finansową Grupy, 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, 3.3, 7.2 i 26 wskazują na istnienie znaczącej niepewności mogącej budzić wątpliwości co do zdolności kontynuowania 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 grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.




W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca 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 skonsolidowanym 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 Andre 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
sporządzonego przez
ACTION S.A. w restrukturyzacji

za rok obrotowy kończący się
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 jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej ACTION („Grupa”) jest Action S.A. w restrukturyzacji („jednostka dominująca”, „Spółka”).

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

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności jednostki dominującej 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.

Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 Action S.A. w restrukturyzacji (jednostka dominująca) 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 jednostki dominującej byli:

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

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

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej ACTION na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
SFK Sp. z o.o.	Nie podlegała obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
ACTINA Sp. z o.o.	Nie podlegała obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
SFERIS Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń z komentarzem	Pełna
GRAM.PL Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń z komentarzem	Pełna

ACTION GAMES LAB S.A. (dawniej MOBISTYLE Sp. z o.o.)	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń z komentarzem	Pełna
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o.	Nie podlegała obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Praw własności
SYSTEMS Sp. z o.o.	Nie podlegała obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Praw własności
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	Nie podlegała obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
ACTION EUROPE GmbH (dawniej DEVIL GmbH)	BDO Hannover	Bez zastrzeżeń	Pełna
RETAILWORLD Sp. z o.o.	Nie podlegała obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
LAPADO Handelsgesellschaft GmbH	Nie podlegała obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
ACTIONMED Sp. z o.o.	Nie podlegała obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o.	Nie podlegała obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD	Nie podlegała obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

W 2016 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- w dniu 29 czerwca 2016 r. ACTION S.A. objęła 100% udziałów w kapitale ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD za cenę 319 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej SFERIS Sp. z o.o. sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zbadane zostało przez BDO Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym komentarzem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka jest jednostką zależną od Action S.A. w restrukturyzacji (Jednostka Dominująca), która jest objęta postępowaniem sanacyjnym. Przedstawiony przez Jednostkę Dominującą plan restrukturyzacyjny nie został zatwierdzony do daty wydania opinii z badania. Zwracamy uwagę na opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zagrożenia dla kontynuacji działalności oraz podjęte przez Zarząd działania, od których realizacji uzależniona jest kontynuacja działalności.

Ponadto zwracamy uwagę na fakt, że bilans Spółki wykazuje skumulowane straty przewyższające sumę kapitału rezerwowego i połowę kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 233 § 1 kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Wspólników, w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Action Games Lab S.A oraz Gram.pl Sp. z o.o. sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zbadane zostały przez BDO Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12. Badania sprawozdań finansowych ww. spółek zależnych zostały zakończone, jednak do daty niniejszego raportu nie zostały wydane opinie z badania. Opinie

z badania będą zawierały komentarz dotyczący kontynuacji działalności w związku z postępowaniem sanacyjnym jednostki dominującej - Action S.A. w restrukturyzacji.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej od dnia 3 kwietnia 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku.

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 dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

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

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 30 czerwca 2016 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	192 789	23,1	218 241	16,0	203 398	13,9
Aktywa obrotowe	642 745	76,9	1 142 946	84,0	1 258 416	86,1
Aktywa razem	835 534	100,0	1 361 187	100,0	1 461 814	100,0
Kapitał własny razem	176 727	21,2	359 636	26,4	345 451	23,6
Zobowiązania razem	658 807	78,8	1 001 551	73,6	1 116 363	76,4
Pasywa razem	835 534	100,0	1 361 187	100,0	1 461 814	100,0

	1.01.2016- 31.12.2016	% przychodów	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	3 164 837	100,0	5 312 134	100,0	5 445 189	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(3 222 367)	(101,8)	(5 277 510)	(99,3)	(5 355 713)	(98,4)
Wynik ze sprzedaży	(57 530)	(1,8)	34 624	0,7	89 476	1,6
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(90 006)	(2,8)	392	0,0	2 854	0,1
Koszty finansowe	(8 218)	(0,3)	(8 058)	(0,2)	(6 796)	(0,1)
Odpis wartości firmy	(15 164)	(0,5)	0	0,0	0	0,0
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(170 918)	(5,4)	26 958	0,5	85 534	1,6
Podatek dochodowy	7 111	0,2	(6 044)	(0,1)	(17 161)	(0,3)
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	(236)	(0,0)	(51)	(0,0)	218	0,0
Zysk/(Strata) netto	(164 043)	(5,2)	20 863	0,4	68 591	1,3
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
Pozostałe składniki - różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	55	(0,0)	(51)	(0,0)	(15)	(0,0)
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	(1 786)	(0,1)	5 170	0,1	(4 802)	(0,1)
Całkowite dochody za okres	(165 829)	(5,2)	26 033	0,5	63 789	1,2

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	-1,8%	0,7%	1,6%
Rentowność sprzedaży netto	-5,2%	0,4%	1,3%
Rentowność majątku	-19,6%	1,5%	4,7%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,0	1,3	1,3
Wskaźnik płynności II	0,7	0,8	0,7
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	55	42	39
Szybkość obrotu zapasami w dniach	39	37	33
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	59	53	52
Wskaźnik zadłużenia	78,8%	73,6%	76,4%

3. Komentarz

- Aktywa obrotowe w badanym okresie stanowią 76,9% sumy bilansowej. W strukturze pasywów udział zobowiązań stanowił 78,8% sumy bilansowej;
- Przychody ze sprzedaży w danym okresie są o 40,4% niższe w stosunku do roku ubiegłego, koszty działalności operacyjnej również zmniejszyły się o 38,9% w stosunku do 2015 roku;
- W badanym roku Grupa osiągnęła stratę w wysokości 164 043 tys. zł wobec zysku 2015 w kwocie 20 863 tys. zł;
- Wobec ujemnego wyniku finansowego wskaźniki rentowności również osiągnęły ujemne wartości:
 - Rentowność sprzedaży brutto wyniosła -1,8% (2015: 0,7%);
 - Rentowność sprzedaży netto wyniosła -5,2% (2015: 0,4%);
 - Rentowność majątku ukształtowała się na poziomie -19,6% (2015: 1,5%);
- Wskaźnik płynności I stopnia i II stopnia odnotowały odpowiednio wielkości 1,0 oraz 0,7;
- Wskaźnik szybkości spłaty należności zwiększył się z 42 dni w roku ubiegłym do 55 dni w 2016 roku;
- Wskaźnik szybkości obrotu zapasami zwiększył się z 37 dni w roku ubiegłym do 39 dni w 2016 roku;
- Okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu i w 2016 roku wyniósł 59 dni;
- Wskaźnik zadłużenia w na dzień bilansowy wyniósł 78,8%.

Zwracamy uwagę na notę nr 2.2 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd jednostki dominującej przedstawił obecną sytuację majątkową i finansową Grupy, 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 sprzeczności 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 w notach 2.2, 3.3, 7.2 i 26 wskazują na istnienie znaczącej niepewności mogącej budzić wątpliwości co do zdolności kontynuowania 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. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

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

4.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 12 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4.2 Kapitał własny

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił - 5 917 tys. złotych.

Dane dotyczące kapitału własnego przedstawiono w nocie 21 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego 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 Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. Zgodność z prawem


Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane 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