

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

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009 roku

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

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

- bilans sporządzony na 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **584.257** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **46.607** tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **27.150** tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2.675** tys. zł;
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz inne informacje.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami);
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

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 wyrywkowy - 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 miarodajnej opinii.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej **ACTION**. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej **ACTION S.A.** na 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie rozporządzeń oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- 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 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 19 marca 2010 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

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

Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą ACTION Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

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

1.3. Przedmiot działalności

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

- działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji;
- działalność produkcyjna i usługowa w zakresie maszyn biurowych i komputerów;
- działalność produkcyjna i usługowa w zakresie maszyn i aparatury elektronicznej oraz elektrycznej, sprzętu i aparatury radiowej, telewizyjnej i komunikacyjnej, mebli;
- prowadzenie działalności handlowej we wszystkich prawem dozwolonych formach, w tym: sprzedaż pojazdów mechanicznych i motocykli, sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów samochodowych;
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami;
- obsługa nieruchomości, eksploatacja i wynajem budynków oraz nieruchomości;
- budowa budynków;
- informatyka i działalność pokrewna;
- świadczenie usług doradztwa technicznego i organizacyjnego, marketingowych i reklamowych oraz wystawienniczych, przedstawicielskich i agencyjnych, administracyjno - biurowych, factoringu z wyłączeniem usług bankowych;
- eksport i import towarów i usług;
- świadczenie usług transportowych;
- prowadzenie ośrodków rekreacyjnych, wypoczynkowych i szkoleniowych oraz zarządzanie nimi;
- zarządzanie nieruchomościami, w tym niezabudowanymi oraz lokalami użytkowymi;
- wynajem i dzierżawa nieruchomości;
- pośrednictwo handlowe w obrocie w/w nieruchomościami;
- szkolenia w zakresie obsługi systemów komputerowych i oprogramowania oraz związanej z tym przedmiotem organizacji handlu, gospodarki magazynowej, marketingu, reklamy i księgowości;
- usługi gastronomiczne i hotelarskie.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie hurtową sprzedażą sprzętu komputerowego i akcesoriów komputerowych.

1.4. Podstawa działalności

ACTION S.A. działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

2 sierpnia 2004 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie - XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038. Rejestracji dokonano w wyniku zmiany formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. Przekształcana spółka ACTION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana była w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000066230.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 5271107221

REGON 011909816

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2009 roku wynosił 1.641 tys. zł i dzielił się na 16.410.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2009 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Bieliński Piotr	4.700.064	28,64%
Matyka Olgierd	3.521.127	21,46%
Wietrzykowski Wojciech	1.400.000	8,53%
Baliasz Oksana	820.500	5,00%
Pozostali	5.968.309	36,37%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2009 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 160.682 tys. zł
- strata z lat ubiegłych 4.650 tys. zł
- zysk netto roku bieżącego 46.607 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2009 roku wynosił 204.280 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2009 roku członkami Zarządu byli:

- Piotr Bieliński - Prezes Zarządu,
- Kazimierz Włodzimierz Lasecki - Wiceprezes Zarządu,
- Edward Wojtysiak - Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Ponadto do jednostek powiązanych zalicza się spółki grupy kapitałowej:

Firma spółki zależnej	Procent posiadanych głosów na zgromadzeniu wspólników
ACTINA Sp. z o.o.	100%
PROLOGIC Sp. z o.o. w likwidacji	100%
ACTION IT-SERVICE GmbH	78%
SFK Sp. z o.o.	100%
A.PL Sp. z o.o.	100%
SFERIS Sp. z o.o.	99,89%
ACTION ENERGY Sp. z o.o.	40,50%
GRAM.PL Sp. z o.o.	80%

Poza wymienionymi powyżej powiązaniami kapitałowymi Spółka ma także powiązania osobowe z:

- ACTION CT WANTUŁA Sp. j. z siedzibą w Poznaniu,
- ACTION RADOM Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Radomiu,
- ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. z siedzibą w Michałowie Grabinie.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe ACTION S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009 roku, obejmujące:

- bilans sporządzony na 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 584.257 tys. zł;

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **46.607** tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **27.150** tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2.675** tys. zł;
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz inne informacje.

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego ACTION S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. (poprzednia nazwa BDO Numerica International Auditors & Consultants 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 25 listopada 2008 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 5 stycznia 2009 roku, w terminie od 8 lutego 2010 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Annę Bernaziuk (nr ewidencyjny 173). Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego na dzień 31 stycznia 2009 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o. oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 ustawy z 7 maja 2009 roku. 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).

Badanie zostało przeprowadzone z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 sierpnia 2007 do 31 lipca 2008 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 sierpnia 2007 do 31 lipca 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z 19 grudnia 2008 roku.

Uchwałą nr 9 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 sierpnia 2007 do 31 lipca 2008 roku w kwocie 39.720.706,19 zł w ten sposób, że:

- maksymalnie kwotę 23.735.951,46 zł, tj. kwotę 1,46 zł na jedną akcję uczestniczącą w wypłacie dywidendy przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
- kwotę 15.984.754,73 zł przeznaczono na kapitał zapasowy.

Ustalono dzień dywidendy na 15 stycznia 2009 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 4 lutego 2009 r.

Sprawozdanie finansowe za 2007/2008 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 24 grudnia 2008 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 682 poz. 3921 z dnia 17 kwietnia 2009 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 z bilansu

(w tys. zł)

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.07.2008	% sumy bilansowej	31.07.2007	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	167 858	28,8	137 461	24,4	90 369	22,4
wartości niematerialne i prawne	6 290	1,1	388	0,1	5 019	1,2
rzeczowe aktywa trwałe	125 520	21,5	84 766	15,0	65 405	16,2
należności długoterminowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
inwestycje długoterminowe	35 133	6,0	51 610	9,2	19 564	4,9
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	915	0,2	697	0,1	381	0,1
Aktywa obrotowe	416 399	71,2	425 283	75,6	312 349	77,6
zapasy	178 988	30,6	139 459	24,8	123 850	30,7
należności krótkoterminowe	214 647	36,7	278 361	49,4	178 817	44,4
inwestycje krótkoterminowe	5 023	0,9	6 503	1,2	2 634	0,7
rozliczenia międzyokresowe	17 741	3,0	960	0,2	7 048	1,8
SUMA AKTYWÓW	584 257	100,0	562 744	100,0	402 718	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	204 280	35,0	177 130	31,5	138 742	34,4
kapitał (fundusz) podstawowy	1 641	0,3	1 641	0,3	1 641	0,4
kapitał zapasowy	160 682	27,5	140 418	24,9	119 588	29,7
kapitał z aktualizacji wyceny		0,0	0	0,0	0	0,0
pozostałe kapitały rezerwowe		0,0		0,0		0,0
wynik z lat ubiegłych	-4 650	-0,8	-4 650	-0,8	-4 650	-1,2
wynik netto roku bieżącego	46 607	8,0	39 721	7,1	22 163	5,5
Zobowiązania i rezerwy	379 977	65,0	385 614	68,5	263 976	65,6
rezerwy na zobowiązania	9 596	1,6	8 179	1,5	3 550	0,9
zobowiązania długoterminowe	24 300	4,2	14 606	2,6	8 776	2,2
zobowiązania krótkoterminowe	346 081	59,2	362 829	64,4	251 650	62,5
rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
SUMA PASYWÓW	584 257	100,0	562 744	100,0	402 718	100,0

W badanym okresie dokonano zmiany prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, dotychczas prezentowanych w rozliczeniach międzyokresowych biernych; obecnie pozycja ta prezentowana jest w rezerwach na zobowiązania.

Dane porównywane na 31.08.2008 i na 31.08.2007 rok zostały odpowiednio przekształcone.

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

W związku ze zmianą roku obrotowego Spółki, dane zaprezentowane w rachunku zysków i strat dotyczące badanego okresu sprawozdawczego obejmują okres 17 miesięcy kalendarzowych.

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	01.08.2008- 31.12.2009	% przych. ze sprzedaży	01.08.2007- 31.07.2008	% przych. ze sprzedaży	01.08.2006- 31.07.2007	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	2 901 501	100,0%	2 212 972	100,0%	1 721 401	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 646 171)	-91,2%	(2 067 950)	-93,4%	(1 626 462)	-94,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	255 330	8,8%	145 022	6,6%	94 939	5,5%
Koszty sprzedaży	(111 454)	-3,8%	(79 499)	-3,6%	(59 846)	-3,5%
Koszty ogólnego zarządu	(22 912)	-0,8%	(27 563)	-1,2%	(16 971)	-1,0%
Zysk na sprzedaży	120 964	4,2%	37 960	1,7%	18 122	1,1%
Pozostałe przychody operacyjne	4 696	0,2%	2 246	0,1%	6 487	0,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(10 219)	-0,4%	(5 693)	-0,3%	(1 816)	-0,1%
Przychody finansowe	7 609	0,3%	23 652	1,1%	6 299	0,4%
Koszty finansowe	(65 677)	-2,3%	(6 369)	-0,3%	(1 920)	-0,1%
Wynik finansowy brutto	57 373	2,0%	51 796	2,3%	27 172	1,6%
Podatek dochodowy	(10 766)	-0,4%	(12 075)	-0,5%	(5 009)	-0,3%
Wynik finansowy netto	46 607	1,6%	39 721	1,8%	22 163	1,3%

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2008/2009	2007/2008	2006/2007
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	1,2	1,2
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,7	0,8	0,7
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług} \times 365^{**} \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	44**	39	37
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów *)} \times 365^{**} \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	31**	24	26
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,6%	1,8%	1,3%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	8,0%	7,1%	5,5%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	22,8%	22,4%	16,0%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań *) z tytułu dostaw i usług} \times 365^{**} \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	48**	33	36
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	65,0%	68,5%	65,5%

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

**) dla bieżącego okresu wskaźniki obrotowości zostały skalkulowane dla 17 miesięcy (517 dni)

4. Komentarz

Analizując sprawozdanie finansowe Spółki należy pamiętać, że dane za okres od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009 nie są w pełni porównywalne do danych za poprzedni okres ze względu na zmianę roku obrotowego, która spowodowała, że bieżący rok obrotowy trwał 17 miesięcy.

Ogólna struktura bilansu na przestrzeni lat wygląda podobnie, ze względu na handlowy charakter spółki. Największymi pozycjami bilansu są rozrachunki z kontrahentami - należności (36,7%) i zobowiązania krótkoterminowe (59,2%) oraz zapasy (30,6%). Rzeczowe aktywa trwałe stanowią również istotną pozycję bilansu (21,5%), głównie ze względu na posiadane przez spółkę, cały czas unowocześniane, magazyny wyposażone w elementy z użyciem najnowszych technologii, usprawniające funkcjonowanie spółki.

W bieżącym okresie Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 46.607 tys. zł, który jest o ponad 17% wyższy od wyniku za rok obrotowy trwający od 1 sierpnia 2007 do 31 lipca 2008 roku. W istotny sposób na obniżenie wyniku finansowego bieżącego okresu wpłynęły ujemne różnice kursowe, które wyniosły 48 049 tys. zł. Na poziomie zysku ze sprzedaży wzrost w roku bieżącym w stosunku do roku ubiegłego wyniósł 219%. Znaczący wzrost zysku brutto i netto w badanym okresie spowodowany był w głównej mierze wzrostem przychodów ze sprzedaży, wyższym niż wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Wskaźniki płynności osiągnęły w badanym okresie poziomy zbliżone do okresów poprzednich.

Zmiany wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań, wskaźnika obrotu zapasów oraz wskaźnika spłaty należności wynikają głównie ze wzrostu powierzchni magazynowej, a co za tym idzie ze zwiększenia ilości przechowywanych zapasów oraz realizowanych dziennych zamówień. Dodatkowo negatywny wpływ na ustalanie wskaźników miał fakt, że Spółka zmieniła rok obrotowy na kalendarzowy (średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia).

Dzięki zbliżonemu wzrostowi wyniku finansowego netto w stosunku do wzrostu sumy aktywów, kapitałów własnych i przychodów ze sprzedaży, wskaźniki rentowności majątku, kapitału własnego oraz sprzedaży netto badanym okresie pozostały na podobnym poziomie co rentowności okresu poprzedniego.

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, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgowość Spółki prowadzona jest w biurze Spółki w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10 przy wykorzystaniu programu finansowo-księgowego Dynamics.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 sierpnia 2008 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 lipca 2008 roku. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2008 roku dokonano zmiany roku obrotowego Spółki na rok kalendarzowy. Rok obrotowy podlegający badaniu jest pierwszym po zmianie rokiem obrotowym trwającym 17 miesięcy tj. od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009 roku.

Zgodnie z Uchwałą nr 7 podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 maja 2006 roku (Rep. A nr 1264/2006), Spółka, począwszy od roku obrotowego kończącego się 31 lipca 2006 r., sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ACTION zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

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.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat zawarte są w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego ACTION S.A.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe

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

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek z przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259) 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, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

8. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

Warszawa, 19 marca 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:

dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004