



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

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

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

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

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

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 901 038 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości 48 319 tys. zł oraz całkowity dochód w wysokości 50 953 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 37 169 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 519 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej

AST

mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 19 marca 2013 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:



Artur Staniszewski

Biegły Rewident

nr ewid. 9841

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

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

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, 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.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	5
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

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:

- reprodukcja zapisanych nośników informacji;
- produkcja elementów elektronicznych, elektronicznych obwodów drukowanych, komputerów i urządzeń peryferyjnych; sprzętu (tele)komunikacyjnego, sprzętu elektronicznego, przewodów i kabli, sprzętu oświetleniowego, sprzętu gospodarstwa domowego;
- naprawa i konserwacja maszyn, urządzeń elektronicznych i optycznych, elektrycznych, komputerów i urządzeń peryferyjnych, sprzętu (tele)komunikacyjnego, elektronicznego sprzętu powszechnego użytku oraz sprzętu domowego i ogrodowego;
- wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną;
- roboty budowlane i instalacyjne;
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń, towarów różnego rodzaju;
- 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;
- działalność wydawnicza w tym w zakresie gier komputerowych, pocztowa, kurierska i transportowa;
- działalność w zakresie telekomunikacji, związana z oprogramowaniem, doradztwem i zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- działalność portali internetowych, agencji informacyjnych i pozostała działalność usługowa;
- pozostałe pośrednictwo pieniężne, leasing finansowy, pozostała działalność finansowa;
- wynajem, zarządzanie i pośrednictwo nieruchomościami;
- działalność w zakresie reklamy, public relations, agencji reklamowych, head offices;
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek, maszyn i urządzeń biurowych, własności intelektualnej;
- działalność wspomagająca edukację;
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
- działalność agentów turystycznych, rozrywkowa i rekreacyjna.

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.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 5271107221

REGON 011909816

1.7. Kapitał podstawowy i własny

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 1 641 tys. zł i dzielił się na 16 410 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W 2012 roku oraz do dnia zakończenia badania nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariusz	Ilość akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Bieliński Piotr	3 853 234	23,48%
Matyka Olgierd	3 500 000	21,33%
Generali OFE	2 109 022	12,85%
Wojciech Wietrzykowski	1 400 000	8,53%
Pozostali	5 547 744	33,81%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 55 744 tys. zł
- Pozostałe kapitały rezerwowe 30 000 tys. zł
- Pozostałe składniki kapitału własnego 927 tys. zł
- Zyski zatrzymane 177 207 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił 265 519 tys. zł.

Uchwałą nr 9 z dnia 27 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku w kwocie 34 398 291,15 zł podzielić w sposób następujący:

- 13 784 400,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy,
- 20 613 891,15 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Uchwałą nr 12 z dnia 27 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych kwotą 15 327 452,05 zł z kapitału zapasowego.

Uchwałą nr 2 z dnia 10 października 2011 roku Zarząd postanowił wdrożyć w Spółce zasady rachunkowości zabezpieczeń i stosować je do zdarzeń zaistniałych od dnia 1 września 2011 roku. Wycena bilansowa instrumentów zabezpieczających ujmowana jako pozostały składnik kapitału własnego wyniosła na dzień bilansowy 927 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w okresie

2.1 Podmiot dominujący

ACTION S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.
Suma bilansowa	-	909 423 tys. zł
Całkowite dochody	-	50 709 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	-	36 925 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	-	4 620 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	-	3 494 349 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej ACTION na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Udział jednostki dominującej	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
ACTINA Sp. z o.o.	100,00%	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
SFK Sp. z o.o.	100,00%	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
SFERIS Sp. z o.o.	99,89%	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ACTION ENERGY Sp. z o.o.	24,00%	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
GRAM.PL Sp. z o.o.	100,00%	Nie podlega obowiązkowi badania	ND

SELECTRO Sp. z o.o.	99,89%	Nie podlega obowiązкови badania	ND
ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o.	100,00%	Nie podlega obowiązкови badania	ND
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o.	25,94%	Nie podlega obowiązкови badania	ND
SYSTEMS Sp. z o.o.	25,94%	Nie podlega obowiązкови badania	ND
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	100,00%	Nie podlega obowiązкови badania	ND

W 2012 roku skład Grupy Kapitałowej powiększył się o trzy spółki powiązane:

- ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. (25,94% udziałów jest własnością ACTION S.A.),
- SYSTEMS Sp. z o.o. (100% udziałów jest własnością ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o.),
- ACTIVEBRAND Sp. z o.o. (100% udziałów jest własnością ACTION S.A.).

Spółki ACTION ENERGY Sp. z o.o., ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. oraz SYSTEMS Sp. z o.o. wyceniane są na dzień 31 grudnia 2012 roku metodą praw własności.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 901 038 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości 48 319 tys. zł oraz całkowity dochód w wysokości 50 953 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 37 169 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 519 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION za 2012 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 29 marca 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 1 czerwca 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszewskiego (nr ewidencyjny 9841). Badanie przeprowadzono od dnia 4 marca 2013 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 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 - 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).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

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

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 7 maja 2012 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	137 929	15,3	144 496	18,6	149 205	25,5
Rzeczowe aktywa trwałe	112 044	12,4	119 525	15,4	124 374	21,3
Wartość firmy	13 994	1,6	13 994	1,8	13 994	2,4
Inne wartości niematerialne	2 019	0,2	3 069	0,4	5 366	0,9
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0,4	3 537	0,5	3 526	0,6
Aktywa finansowe	2 930	0,3	3 226	0,4	-	-
Udziały w jedn. stow. wyceniane met. praw własności	2 687	0,3	65	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67	-	545	0,1	1 280	0,2
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	643	0,1	535	0,1	665	0,1
Aktywa obrotowe	763 109	84,7	632 596	81,4	435 822	74,5
Zapasy	315 808	35,0	297 541	38,3	190 930	32,6
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	439 345	48,8	326 700	42,0	237 064	40,5
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	87	-	161	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	95	-	-	-	52	-
Pozostałe aktywa finansowe	100	-	-	-	2	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 674	0,9	8 194	1,1	7 774	1,3
SUMA AKTYWÓW	901 038	100,0	777 092	100,0	585 027	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	259 586	28,8	222 417	28,6	188 678	32,3
Kapitał własny przyp. na akcjonariuszy Spółki	259 586	28,8	222 417	28,6	188 772	32,3
Kapitał akcyjny	1 641	0,2	1 641	0,2	1 641	0,3
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	55 744	6,2	55 744	7,2	55 744	9,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	3,3	30 000	3,9	-	-
Zysk zatrzymany	171 274	19,0	136 739	17,6	131 387	22,5
Pozostałe składniki kapitału własnego	927	0,1	(1 707)	(0,2)	-	-
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-	(94)	-
Zobowiązania długoterminowe	5 024	0,6	12 537	1,6	21 688	3,7
Kredyty i pożyczki oraz inne zob. z tyt. finansowania	142	-	11 125	1,4	16 476	2,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 882	0,5	1 412	0,2	5 212	0,9
Zobowiązania krótkoterminowe	636 428	70,6	542 138	69,8	374 661	64,0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	522 247	58,0	457 103	58,8	303 406	51,9
Kredyty i pożyczki oraz inne zob. z tyt. finansowania	106 504	11,8	83 577	10,8	64 680	11,1
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	6 435	0,7	-	-	670	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	559	0,1	760	0,1	780	0,1
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	43	-	-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	683	0,1	655	0,1	5 125	0,9
SUMA PASYWÓW	901 038	100,0	777 092	100,0	585 027	100,0

2. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

	1.01.2012- 31.12.2012	% przych. ze sprzedaży	1.01.2011- 31.12.2011	% przych. ze sprzedaży	1.01.2010- 31.12.2010	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	3 515 189	100,0	2 804 768	100,0	2 105 901	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 288 383	93,5	2 614 266	93,2	1 939 247	92,1
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	226 806	6,5	190 502	6,8	166 654	7,9
Koszty sprzedaży i marketingu	134 819	3,8	115 104	4,1	111 301	5,3
Koszty ogólnego zarządu	23 701	0,7	21 964	0,8	19 473	0,9
Pozostałe przychody i zyski	3 987	0,1	8 247	0,3	5 394	0,3
Pozostałe koszty i straty	4 009	0,1	4 355	0,2	6 723	0,3
Zysk/(Strata) operacyjny	68 264	1,9	57 326	2,0	34 551	1,6
Koszty finansowe	7 343	0,2	5 133	0,2	4 131	0,2
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	60 921	1,7	52 193	1,9	30 420	1,4
Podatek dochodowy	12 699	0,4	9 920	0,4	4 637	0,2
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	97	-	136	-	-	-
Zysk/(Strata) netto roku obrotowego	48 319	1,4	42 409	1,5	25 783	1,2

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01.2012- 31.12.2012	1.01.2011- 31.12.2011	1.01.2010- 31.12.2010
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
aktywa obrotowe ogółem	1,2	1,2	1,2
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
aktywa obrotowe - zapasy	0,7	0,6	0,7
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
średni stan należności z tyt. dostaw i usług* x 365 dni	38	36	38
przychody ze sprzedaży			

Handwritten signature

Szybkość obrotu zapasów

<u>średni stan zapasów* x 365 dni</u>	34	34	36
koszt własny sprzedaży			

Wskaźniki rentowności

Rentowność majątku

<u>wynik finansowy netto</u>	5,4%	5,5%	4,4%
suma aktywów			

Rentowność kapitału własnego

<u>wynik finansowy netto</u>	18,6%	19,1%	13,7%
kapitał własny			

Rentowność netto sprzedaży

<u>wynik finansowy netto</u>	1,4%	1,5%	1,2%
przychody ze sprzedaży			

Wskaźniki zadłużenia

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

<u>średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług* x 365 dni</u>	52	51	53
koszt własny sprzedaży			

Wskaźnik zadłużenia

<u>zobowiązania krótko- i długoterminowe</u>	0,71	0,71	0,68
suma pasywów			

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

4. Komentarz

Przychody ze sprzedaży w badanym okresie są o 25,3% wyższe w stosunku do roku ubiegłego, a koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zwiększyły się o 25,8% w stosunku do okresu porównywalnego. W efekcie Grupa osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 226 806 tys. zł, wyższy o 19,1% od wyniku ubiegłorocznego. Rentowność brutto sprzedaży zmniejszyła się z 6,8% do 6,5%.

Zysk netto bieżącego okresu jest o 13,9% wyższy od zysku odnotowanego w okresie porównywalnym. Wyższa dynamika wzrostu sumy bilansowej, kapitału własnego i przychodów ze sprzedaży spowodowały, że wskaźniki rentowności ukształtowały się na poziomach nieco niższych w porównaniu do ubiegłorocznych:

- rentowność majątku zmniejszyła się z 5,5% do 5,4%,
- rentowność kapitału własnego zmniejszyła się z 19,1% w roku 2011 do 18,6% w roku 2012,
- rentowność netto sprzedaży zmniejszyła się z 1,5% w okresie poprzednim do 1,4% w roku badanym.

W strukturze aktywów, tak jak w roku ubiegłym, kluczowymi pozycjami są należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zapasy, które stanowią odpowiednio 48,8% i 35,0% sumy bilansowej. Struktura pasywów również nie uległa istotnym zmianom w analizowanym okresie: Grupa finansuje swoją działalność kapitałem własnym w ok. 30%. Kluczową pozycją pasywów są zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące 58,0% sumy pasywów.

Wskaźniki płynności odnotowały wielkości zbliżone do ubiegłorocznych:

- wskaźnik płynności I stopnia wynosi 1,2 zarówno w roku bieżącym, jak i w ubiegłym,
- wskaźnik płynności II stopnia wynosi 0,7 wobec 0,6 w okresie porównywalnym.

Wskaźnik szybkości spłaty należności zwiększył się z 36 dni w roku ubiegłym do 38 dni w roku bieżącym. Okres spłaty zobowiązań również uległ nieznacznemu wydłużeniu z 51 dni w poprzednim okresie do 52 dni w roku bieżącym, natomiast szybkość obrotu zapasów nie zmieniła się w stosunku do roku ubiegłego i wynosi 34 dni.

Wskaźnik zadłużenia zarówno w badanym jak i poprzednim okresie sprawozdawczym osiągnął wartość 0,71.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

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

Jednostka dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Pozostałe spółki Grupy sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Sprawozdania finansowe spółek zależnych są przekształcane przez jednostkę dominującą do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją;
- ustalenie udziałów podmiotu dominującego, bezpośrednich i pośrednich, w podmiotach Grupy;
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, w tym dokonanych wyłączeń wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów;
- obliczenie wartości firmy;
- testy na utratę wartości firmy.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Najważniejsze pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Grupę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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 z późniejszymi zmianami) 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 jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

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

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

9. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na skonsolidowane 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 2013 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:

Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004