



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

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 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 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:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 103 136** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w wysokości **62 768** tys. zł oraz całkowite dochody w wysokości **63 071** tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **40 844** tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **31 416** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie 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 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 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, w której jest jednostką dominującą.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 19 marca 2014 roku.

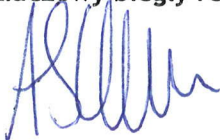
BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

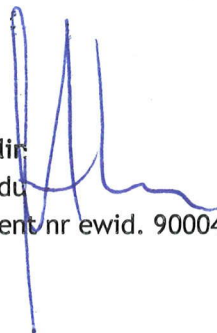
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

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

Raport
z badania sprawozdania finansowego
ACTION S.A.

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 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.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

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:

- 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.
- działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych oraz pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne.

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 w dniu 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 Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 1 661 tys. zł i dzielił się na 16.610.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W 2013 roku miały miejsce następujące zmiany kapitału zakładowego:

W dniu 4 września 2013 roku Zarząd Spółki uchwałą nr 1 postanowił dokonać przydziału Panu Piotrowi Bielińskiemu 200.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 listopada 2006 roku z późniejszymi zmianami. W dniu 17 października 2013 roku nastąpiło objęcie 200.000 akcji serii C, w wyniku którego kapitał zakładowy został podwyższony z 1 641 tys. zł do 1 661 tys. zł. Cena emisyjna akcji została ustalona na 12 zł. Nadwyżka wartości emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną, pomniejszona o koszty emisji zwiększyła kapitał zapasowy o kwotę 2 368 tys. zł.

Na 31 grudnia 2013 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Bieliński Piotr	3.614.749	21,76%
Matyka Olgierd	3.093.457	18,62%
Generali OFE	2.029.000	12,22%
Wietrzykowski Wojciech	1.199.390	7,22%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	890.000	5,36%
Pozostali	5.783.404	34,82%



Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	58 112 tys. zł
- Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000 tys. zł
- Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 230 tys. zł
- Zyski zatrzymane	215 360 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 306 363 tys. zł.

Uchwałą nr 9 z dnia 7 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 48 074 876,19 zł podzielić w sposób następujący:

- 24 615 000,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy,
- 23 459 876,19 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

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 1 230 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 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.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Do jednostek powiązanych zalicza się spółki grupy kapitałowej:

Nazwa jednostki	Udział w kapitale zakładowym
GRAM.PL Sp. z o.o.	100,0 %
ACTION ENERGY Sp. z o.o.	24,0 %
SFK Sp. z o.o.	100,0 %
ACTINA Sp. z o.o.	100,0 %
SFERIS Sp. z o.o.	99,9 %
RETAILWORLD Sp. z o. o.	99,9 %
MOBISTYLE Sp. z o.o.	100,0 %
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o.	25,9 %
SYSTEMS Sp. z o.o.	25,9 %
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	100,0 %
DEVIL GmbH	66,7%

W 2013 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze grupy kapitałowej:

W dniu 18 lipca 2013 roku Spółka objęła 1 600 000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Devil GmbH za łączną cenę 6 779 tys. zł.

W dniu 21 maja 2013 r. spółka zależna SFERIS Sp. z o. o. zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów SELECTRO Sp. z o. o.

W dniu 30 października 2013 r. spółka zależna SFERIS Sp. z o. o. zawiązała spółkę Retailworld Sp. z o. o. i objęła w niej 100% udziałów o wartości 5 tys. zł.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe ACTION S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku i obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1 103 136 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w wysokości 62 768 tys. zł oraz całkowite dochody w wysokości 63 071 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 40 844 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 31 416 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z uchwałą Nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 kwietnia 2010 roku Spółka począwszy od roku obrotowego 2010 sporządza statutowe sprawozdania finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego spółki ACTION S.A. za 2013 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 28 marca 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 15 maja 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszelewskiego (nr ewidencyjny 9841). Badanie przeprowadzono w miejscu wykonywania działalności przez centralę Spółki od dnia 11 lutego 2014 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku i badaniem wstępnym w dniach 4 - 8 listopada 2013 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).

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.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz 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 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z następującym objaśnieniem:

„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.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 czerwca 2013 roku. Uchwałą nr 9 z tego samego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 48 074 876,19 zł podzielić w sposób następujący:

- 24 615 000,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy,
- 23 459 876,19 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku złożono w Urzędzie Skarbowym w dniu 17 czerwca 2013 roku oraz Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 czerwca 2013 roku.



II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za dwa okresy porównawcze.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	168 244	15,3	153 307	16,9	159 143	20,8
Rzeczowe aktywa trwałe	120 912	11,0	109 569	12,0	116 740	15,2
Wartości niematerialne	4 429	0,4	4 683	0,5	5 506	0,7
Nieruchomości inwestycyjne	6 673	0,6	6 673	0,7	6 750	0,9
Aktywa finansowe	36 230	3,3	32 382	3,6	30 147	3,9
Aktywa obrotowe	934 892	84,7	756 116	83,1	606 874	79,2
Zapasy	324 038	29,4	299 835	33,0	284 200	37,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	573 889	52,0	455 076	50,0	316 924	41,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	119	0,0
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	95	0,0	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 538	0,4	100	0,0	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 427	2,9	1 010	0,1	5 631	0,7
SUMA AKTYWÓW	1 103 136	100,0	909 423	100,0	766 017	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	306 363	27,8	265 519	29,2	228 594	29,8
Kapitał zakładowy	1 661	0,2	1 641	0,2	1 641	0,2
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	58 112	5,3	55 744	6,1	55 744	7,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	2,7	30 000	3,3	30 000	3,9
Zyski zatrzymane	215 360	19,5	177 207	19,5	142 916	18,7
Pozostałe składniki kapitału własnego	1 230	0,1	927	0,1	(1 707)	(0,2)
Zobowiązania długoterminowe	6 666	0,6	4 882	0,5	12 355	1,6
Kredyty i pożyczki	3 601	0,3	-	-	10 977	1,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 065	0,3	4 882	0,5	1 378	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	790 107	71,6	639 022	70,3	525 068	68,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	716 862	65,0	523 165	57,5	439 422	57,4
Kredyty i pożyczki	66 021	6,0	109 104	12,0	85 051	11,1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 539	0,6	6 352	0,7	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	644	0,0	401	0,0	552	0,1
Pochodne instrumenty finansowe	41	0,0	-	-	43	0,0
SUMA PASYWÓW	1 103 136	100,0	909 423	100,0	766 017	100,0

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

	2013	% przych. ze sprzedaży	2012	% przych. ze sprzedaży	2011	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	4 626 825	100,0	3 494 349	100,0	2 758 421	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 385 132	94,8	3 312 192	94,8	2 617 130	94,9
Zysk brutto ze sprzedaży	241 693	5,2	182 157	5,2	141 291	5,1
Koszty sprzedaży i marketingu	134 401	2,9	93 777	2,7	76 779	2,8
Koszty ogólnego zarządu	21 859	0,5	20 306	0,6	17 660	0,6
Pozostałe przychody i zyski	7 579	0,2	2 267	0,1	4 843	0,2
Pozostałe koszty i straty	9 623	0,2	2 972	0,1	3 618	0,1
Zysk z działalności operacyjnej	83 389	1,8	67 369	1,9	48 077	1,7
Koszty finansowe	5 218	0,1	7 437	0,2	5 298	0,2
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	78 171	1,7	59 932	1,7	42 779	1,6
Podatek dochodowy	(15 403)	(0,3)	(11 857)	(0,3)	(8 381)	(0,3)
Zysk/(Strata) netto	62 768	1,4	48 075	1,4	34 398	1,2

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,2	1,2	1,2
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	0,8	0,7	0,6
zobowiązania krótkoterminowe			
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 360 dni</u>	40	39	37
przychody ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
<u>średni stan zapasów*360 dni</u>	26	32	32
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność majątku			

wynik finansowy netto	5,69%	5,29%	4,49%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
wynik finansowy netto	20,49%	18,11%	15,05%
kapitał własny			
Rentowność netto sprzedaży			
wynik finansowy netto	1,36%	1,38%	1,25%
przychody ze sprzedaży			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 360 dni	48	50	49
koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
Wskaźnik zadłużenia			
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0,72	0,71	0,70
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 32,4% wyższe w stosunku do roku ubiegłego, koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów również zwiększyły się o 32,4% w stosunku do okresu porównywalnego. W efekcie Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 241 693 tys. zł. Rentowność brutto sprzedaży utrzymała się na poziomie 5,2%.

Dzięki znaczącemu wzrostowi obrotów, zysk netto bieżącego okresu jest o 30,6% wyższy od zysku odnotowanego w okresie porównywalnym, co sprawiło, że większość wskaźników rentowności uzyskała wartości wyższe od ubiegłorocznych:

- rentowność majątku wzrosła do 5,69% z 5,29% w poprzednim okresie,
- rentowność kapitału własnego wzrosła do 20,49% z 18,11% w poprzednim okresie,
- rentowność netto sprzedaży utrzymała się na poziomie ubiegłorocznym: 1,38% w poprzednim okresie, a 1,36% 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 52,0% i 29,4% sumy bilansowej. Struktura pasywów również nie uległa istotnym zmianom w analizowanym okresie: Spółka finansuje swoją działalność kapitałem własnym w ok. 27,8%. Kluczową pozycją zobowiązań są zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące 65,0% sumy pasywów.

Wskaźniki płynności odnotowały wielkości zbliżone do ubiegłorocznych:

- wskaźnik płynności I stopnia tak samo jak w roku ubiegłym wynosi 1,2
- wskaźnik płynności II stopnia wynosi 0,8 wobec 0,7 w roku ubiegłym.

Wskaźnik szybkości spłaty należności zwiększył się nieznacznie z 39 dni w roku ubiegłym do 40 dni w roku bieżącym. Okres spłaty zobowiązań skrócił się z 50 dni w poprzednim okresie do 48 dni w roku bieżącym, natomiast szybkość obrotu zapasów uległa poprawie z 32 dni w roku ubiegłym do 26 dni w roku bieżącym.

Wskaźnik zadłużenia zmienił się nieznacznie i wynosi 0,72 (w poprzednim okresie wynosił 0,71).

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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz 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 stycznia 2013 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2012 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych.

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.

Inwentaryzację aktywów i pasywów przeprowadzono w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości i można uznać ją 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 sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów

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

3. 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.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

6. Sprawozdanie 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 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego 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 nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

8. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na sprawozdanie finansowe.

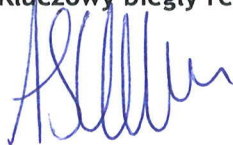
Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów 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 2014 roku.

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

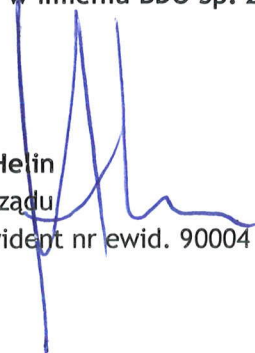
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

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