



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: [office@bdo.pl](mailto:office@bdo.pl)  
Internet: [www.bdo.pl](http://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 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](mailto:katowice@bdo.pl); Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, [krakow@bdo.pl](mailto:krakow@bdo.pl); Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, [poznan@bdo.pl](mailto:poznan@bdo.pl); Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, [wroclaw@bdo.pl](mailto: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 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 909 423 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości 48 075 tys. zł oraz całkowite dochody w wysokości 50 709 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 36 925 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4 620 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 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 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 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 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego 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](mailto:office@bdo.pl)  
Internet: [www.bdo.pl](http://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 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](mailto:katowice@bdo.pl); Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, [krakow@bdo.pl](mailto:krakow@bdo.pl); Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, [poznan@bdo.pl](mailto:poznan@bdo.pl); Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, [wroclaw@bdo.pl](mailto: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.

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 Spółki

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.

### 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<br>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 %                          |
| SELECTRO Sp. z o.o.                  | 99,9 %                          |
| ACTION INVESTMENTS 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 %                         |

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe ACTION S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 909 423 tys. zł;

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości 48 075 tys. zł oraz całkowite dochody w wysokości 50 709 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 36 925 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4 620 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 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 badanej Spółki 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 Staniszwskiego (nr ewidencyjny 9841). Badanie przeprowadzono w miejscu wykonywania działalności przez centralę Spółki od dnia 6 lutego 2013 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku i badaniem wstępnym w dniach 5 - 14 listopada 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).

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 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2012 roku. Uchwałą nr 9 z tego samego dnia 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.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku złożono w Urzędzie Skarbowym oraz Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 maja 2012 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

|                                                                  | 31.12.2012     | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2011     | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2010     | % sumy<br>bilansowej |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                    |                |                      |                |                      |                |                      |
| Aktywa trwałe                                                    | 153 307        | 16,9                 | 159 143        | 20,8                 | 169 499        | 28,2                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 109 569        | 12,0                 | 116 740        | 15,2                 | 120 994        | 20,1                 |
| Wartości niematerialne                                           | 4 683          | 0,5                  | 5 506          | 0,7                  | 6 925          | 1,2                  |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 6 673          | 0,7                  | 6 750          | 0,9                  | 6 824          | 1,1                  |
| Aktywa finansowe                                                 | 32 382         | 3,6                  | 30 147         | 3,9                  | 34 756         | 5,8                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                           | <b>756 116</b> | <b>83,1</b>          | <b>606 874</b> | <b>79,2</b>          | <b>432 291</b> | <b>71,8</b>          |
| Zapasy                                                           | 299 835        | 33,0                 | 284 200        | 37,1                 | 181 453        | 30,2                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                | 455 076        | 50,0                 | 316 924        | 41,4                 | 247 533        | 41,1                 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                          | -              | -                    | 119            | 0,0                  | -              | -                    |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | 95             | -                    | -              | -                    | 52             | -                    |
| Pozostałe aktywa finansowe                                       | 100            | -                    | -              | -                    | 2              | -                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 1 010          | 0,1                  | 5 631          | 0,7                  | 3 251          | 0,5                  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                              | <b>909 423</b> | <b>100,0</b>         | <b>766 017</b> | <b>100,0</b>         | <b>601 790</b> | <b>100,0</b>         |
| <b>PASYWA</b>                                                    |                |                      |                |                      |                |                      |
| Kapitał własny                                                   | 265 519        | 29,2                 | 228 594        | 29,8                 | 202 960        | 33,7                 |
| Kapitał zakładowy                                                | 1 641          | 0,2                  | 1 641          | 0,2                  | 1 641          | 0,3                  |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej           | 55 744         | 6,1                  | 55 744         | 7,3                  | 55 744         | 9,3                  |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                     | 30 000         | 3,3                  | 30 000         | 3,9                  | -              | -                    |
| Zyski zatrzymane                                                 | 177 207        | 19,5                 | 142 916        | 18,7                 | 145 575        | 24,2                 |
| Pozostałe składniki kapitału własnego                            | 927            | 0,1                  | -1 707         | -0,2                 | -              | -                    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               | <b>4 882</b>   | <b>0,5</b>           | <b>12 355</b>  | <b>1,6</b>           | <b>21 600</b>  | <b>3,6</b>           |
| Kredyty i pożyczki                                               | -              | -                    | 10 977         | 1,4                  | 16 476         | 2,7                  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 4 882          | 0,5                  | 1 378          | 0,2                  | 5 124          | 0,9                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              | <b>639 022</b> | <b>70,3</b>          | <b>525 068</b> | <b>68,5</b>          | <b>377 230</b> | <b>62,7</b>          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 523 165        | 57,5                 | 439 422        | 57,4                 | 307 250        | 51,1                 |
| Kredyty i pożyczki                                               | 109 104        | 12,0                 | 85 051         | 11,1                 | 68 770         | 11,4                 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              | 6 352          | 0,7                  | -              | -                    | 669            | 0,1                  |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 401            | -                    | 552            | 0,1                  | 541            | 0,1                  |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | -              | -                    | 43             | -                    | -              | -                    |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                              | <b>909 423</b> | <b>100,0</b>         | <b>766 017</b> | <b>100,0</b>         | <b>601 790</b> | <b>100,0</b>         |

## 2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

|                                                    | 2012      | % przych.<br>ze<br>sprzedaży | 2011      | % przych.<br>ze<br>sprzedaży | 2010      | % przych.<br>ze<br>sprzedaży |
|----------------------------------------------------|-----------|------------------------------|-----------|------------------------------|-----------|------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                             | 3 494 349 | 100,0                        | 2 758 421 | 100,0                        | 2 060 317 | 100,0                        |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 3 312 192 | 94,8                         | 2 617 130 | 94,9                         | 1 927 111 | 93,5                         |
| Zysk brutto ze sprzedaży                           | 182 157   | 5,2                          | 141 291   | 5,1                          | 133 206   | 6,5                          |
| Koszty sprzedaży i marketingu                      | 93 777    | 2,7                          | 76 779    | 2,8                          | 87 343    | 4,2                          |
| Koszty ogólnego zarządu                            | 20 306    | 0,6                          | 17 660    | 0,6                          | 15 803    | 0,8                          |
| Pozostałe przychody i zyski                        | 2 267     | 0,1                          | 4 843     | 0,2                          | 5 788     | 0,3                          |
| Pozostałe koszty i straty                          | 2 972     | 0,1                          | 3 618     | 0,1                          | 2 966     | 0,1                          |
| Zysk z działalności operacyjnej                    | 67 369    | 1,9                          | 48 077    | 1,7                          | 32 882    | 1,6                          |
| Koszty finansowe                                   | 7 437     | 0,2                          | 5 298     | 0,2                          | 4 291     | 0,2                          |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem                 | 59 932    | 1,7                          | 42 779    | 1,6                          | 28 591    | 1,4                          |
| Podatek dochodowy                                  | -11 857   | -0,3                         | -8 381    | -0,3                         | -5 366    | -0,3                         |
| Zysk/(Strata) netto                                | 48 075    | 1,4                          | 34 398    | 1,2                          | 23 225    | 1,1                          |

## 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

|                                                           | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------------------------------|------|------|------|
| <u>Wskaźniki płynności</u>                                |      |      |      |
| Wskaźnik płynności I                                      |      |      |      |
| aktywa obrotowe ogółem                                    | 1,2  | 1,2  | 1,1  |
| zobowiązania krótkoterminowe                              |      |      |      |
| Wskaźnik płynności II                                     |      |      |      |
| aktywa obrotowe ogółem - zapasy                           | 0,7  | 0,6  | 0,7  |
| zobowiązania krótkoterminowe                              |      |      |      |
| <u>Wskaźniki aktywności</u>                               |      |      |      |
| Szybkość spłaty należności w dniach                       |      |      |      |
| średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 360 dni *) | 39   | 37   | 40   |
| przychody ze sprzedaży                                    |      |      |      |
| Szybkość obrotu zapasów                                   |      |      |      |
| średni stan zapasów x 360 dni *)                          | 32   | 32   | 34   |
| koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów        |      |      |      |

#### Wskaźniki rentowności

##### Rentowność majątku

|                       |       |       |       |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| wynik finansowy netto | 5,29% | 4,49% | 3,86% |
| suma aktywów          |       |       |       |

##### Rentowność kapitału własnego

|                       |        |        |        |
|-----------------------|--------|--------|--------|
| wynik finansowy netto | 18,11% | 15,05% | 11,44% |
| kapitał własny        |        |        |        |

##### Rentowność netto sprzedaży

|                        |       |       |       |
|------------------------|-------|-------|-------|
| wynik finansowy netto  | 1,38% | 1,25% | 1,13% |
| przychody ze sprzedaży |       |       |       |

#### Wskaźniki zadłużenia

##### Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

|                                                                  |    |    |    |
|------------------------------------------------------------------|----|----|----|
| <u>średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 360 dni *)</u> | 50 | 49 | 52 |
| koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów               |    |    |    |

##### Wskaźnik zadłużenia

|                                               |      |      |      |
|-----------------------------------------------|------|------|------|
| <u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> | 0,71 | 0,70 | 0,66 |
| 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 26,7% wyższe w stosunku do roku ubiegłego, a koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zwiększyły się o 26,6% w stosunku do okresu porównywalnego. W efekcie Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 182 157 tys. zł. Rentowność brutto sprzedaży zwiększyła się z 5,1% do 5,2%.

Dzięki znaczącemu wzrostowi obrotów, zysk netto bieżącego okresu jest o 39,8% wyższy od zysku odnotowanego w okresie porównywalnym, co sprawiło, że wskaźniki rentowności ukształtowały się na poziomach wyższych od ubiegłorocznych:

- rentowność majątku wzrosła do 5,29% z 4,49% w poprzednim okresie,
- rentowność kapitału własnego wzrosła do 18,11% z 15,05% w poprzednim okresie,
- rentowność netto sprzedaży zwiększyła się z 1,25% w poprzednim okresie do 1,38% 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 50,0% i 33,0% sumy bilansowej. Struktura pasywów również nie uległa istotnym zmianom w analizowanym okresie: Spółka finansuje swoją działalność kapitałem własnym w ok. 30%. Kluczową pozycją zobowiązań są zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące 57,5% 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 0,7 wobec 0,6 w roku ubiegłym.

Wskaźnik szybkości spłaty należności zwiększył się nieznacznie z 37 dni w roku ubiegłym do 39 dni w roku bieżącym. Okres spłaty zobowiązań również wydłużył się z 49 dni w poprzednim okresie do 50 dni w roku bieżącym, natomiast szybkość obrotu zapasów pozostała na tym samym poziomie 32 dni.

Wskaźnik zadłużenia zmienił się nieznacznie i wynosi 0,71 (w poprzednim okresie wynosił 0,70).

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 2012 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2011 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 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 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 2013 roku.

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

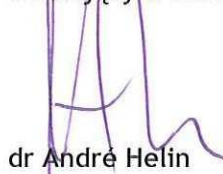
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

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