

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

BERLING S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Poznań, 15 marca 2012 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu BERLING S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **BERLING S.A.** (Spółki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 2/83 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **72 407 tys. zł**,
 - b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **8 923 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **7 806 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **634 tys. zł**,
 - e. noty objaśniające,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza zobowiązane są 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.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego 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.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd zasad rachunkowości, dokonanych

znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

5. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.



Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266



Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 15 marca 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

BERLING S.A. (Spółka) została zawiązana w dniu 21 listopada 2007 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 4001/2007) podpisanym przed notariuszem Joanną Furman w kancelarii notarialnej w Warszawie przy ulicy Wiejskiej 7.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 2/83 (zmieniona w 2011 roku, potwierdzona wpisem w KRS w dniu 30 września 2011 r. – poprzednia siedziba mieściła się w Warszawie, przy ulicy Wspólnej 25).

Prawnym poprzednikiem Spółki była BERLING Centrum Chłodnictwa Spółka Jawna.

Dnia 1 lutego 2008 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 010164538.

Spółka posiada numer NIP 5220059742 oraz symbol REGON 010164538.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o Statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- handel hurtowy i detaliczny urządzeniami chłodniczymi,
- usługi w zakresie napraw, montażu i kompletacji urządzeń przemysłowych w szczególności związanych z chłodnictwem.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 17 400 tys. zł i dzielił się na 17 400 200 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Berling Hanna	0%	120	120	0
Berling Investment Ltd.	61,9%	10 770 000	10 770 000	10 770
Berling Marcin	0%	40	40	0
Berling Tomasz	0%	40	40	0
Aviva Investors Poland S.A.	9,8%	1 701 978	1 701 978	1 702
Pozostali	28,3%	4 927 822	4 927 822	4 928
Razem	100,0%	17 400 000	-	17 400

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest BERLING S.A.

Grupa Kapitałowa BERLING S.A. obejmuje następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
BERLING S.A.	jednostka dominująca
Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” sp. z o.o.	jednostka zależna
Berling Promotions sp. z o.o.	jednostka zależna

Zgodnie ze Statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Hanna Berling	Prezes Zarządu
Paweł Ciechański	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Tomasz Berling	Przewodniczący RN
Marczuk Marcin	Wiceprzewodniczący RN
Kajetan Wojnicz	Członek RN
Marcin Berling	Członek RN
Grzegorz Pawłowski	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta Marcina Hauffę numer ewidencyjny 11266, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 czerwca 2011 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 8 569 tys. zł został podzielony w sposób następujący:

- na dywidendę 1 566 tys. zł,
- na kapitał zapasowy 7 003 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 czerwca 2011 roku, w Pierwszym Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w Warszawie w dniu 31 marca 2011 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 101 w dniu 9 stycznia 2012 roku.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu BERLING S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 2/83 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 72 407 tys. zł,
- b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości 8 923 tys. zł,
- c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 7 806 tys. zł,
- d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 634 tys. zł,
- e. noty objaśniające,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Badana Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej MSSF/MSR), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa, nr ewidencyjny 11266.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 03 października 2011 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 01 września 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w dniach od 13 lutego 2012 roku do dnia 15 marca 2012 roku z przerwami.

Zarząd jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów 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.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza są zobowiązane zapewnić, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz.259).

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi w MSSF/MSR zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok



badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu. Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT Sp. z o.o.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ
1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Aktywa trwałe	19 984	18 997	5,2%	27,6%	30,4%
Udziały	17 809	17 565	1,4%	24,6%	28,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 763	1 257	40,3%	2,4%	2,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	411	175	135,0%	0,6%	0,3%
Aktywa obrotowe	52 423	43 446	20,7%	72,4%	69,6%
Zapasy	25 854	22 640	14,2%	35,7%	36,3%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	14 468	9 516	52,0%	20,0%	15,2%
Należności z tyt. podatku dochodowego	306	425	-28,0%	0,4%	0,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 971	10 606	-6,0%	13,8%	17,0%
Pozostałe aktywa	1 825	260	603%	2,5%	0,4%
Aktywa razem	74 407	62 443	16,0%	100,0%	100,0%

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Kapitał własny	62 786	54 980	14,2%	86,7%	88,0%
Wyemitowany kapitał podstawowy	17 400	17 400	0,0%	24,0%	27,9%
Kapitał zapasowy	36 014	29 011	24,1%	49,7%	46,5%
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji menadżerskich	449	-	0,0%	0,6%	0,0%
Kapitały przypadające akcjonariuszom j. dominującej	8 923	8 569	4,1%	12,3%	13,7%
Zobowiązania długoterminowe	487	181	168,9%	0,7%	0,3%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	200	42	375,1%	0,3%	0,1%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	287	139	106,7%	0,4%	0,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 135	7 282	25,4%	12,6%	11,7%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 759	7 106	23,3%	12,1%	11,4%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	100	-	0,0%	0,1%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	275	176	56,5%	0,4%	0,3%
Pasywa razem	74 407	62 443	16,0%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	82 398	74 223	11,0%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	48	24	101,7%	0,1%	0,0%
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	-62 308	-55 428	12,4%	-75,6%	-74,7%
Koszty sprzedaży	-6 978	-5 337	30,8%	-8,5%	-7,2%
Koszty zarządu	-3 278	-2 180	50,4%	-4,0%	-2,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	9 882	11 302	-12,6%	12,0%	15,2%
Pozostałe przychody operacyjne	195	55	254,5%	0,2%	0,1%
Pozostałe koszty operacyjne	-77	-2	3 748,0%	-0,1%	0,0%
Zysk na działalności kontynuowanej	10 000	11 355	-11,8%	12,1%	15,3%
Przychody finansowe	1 493	213	600,8%	1,8%	0,3%
Koszty finansowe	-42	-1 283	-96,7%	0,1%	1,7%
Zysk brutto	11 450	10 285	11,3%	13,9%	13,9%
Podatek dochodowy	-2 528	-1 716	47,3%	-3,1%	2,3%
Zysk netto	8 923	8 569	4,1%	10,8%	11,5%
Pozostałe dochody ogółem	-	-	-	-	-
Dochód całkowity ogółem	8 923	8 569	4,1%	10,8%	11,5%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	12,0%	15,0%	20,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	13,9%	13,8%	18,7%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	10,8%	11,5%	15,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	16,6%	18,5%	42,0%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	14,0%	13,7%	19,5%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,1	1,2	1,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	4,1	3,9	4,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	62	38	31
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	128	138	175
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	41	38	40

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1	0,1	0,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	6,5	7,4	1,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	3,1	2,9	2,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	0,9	0,7

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,9	2,6	0,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	5,7	6,0	2,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	1,7	1,2	1,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	43 289	36 224	15 131
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	23,1%	58,0%	36,3%

Komentarz

Analiza wskaźników rentowności wskazuje na zmniejszenie zyskowności sprzedaży oraz rentowności sprzedaży, czego potwierdzeniem jest spadek wartości poszczególnych wskaźników w stosunku do roku poprzedniego, za wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży brutto. Sytuacja ta spowodowana była pogorszeniem się sytuacji przychodowo – kosztowej na podstawowej działalności operacyjnej, przychody ze sprzedaży wzrosły o 11,0%, podczas gdy koszt własny sprzedaży wzrósł o 15,8%

w porównaniu do roku poprzedniego, wzrost ten spowodowany był głównie poprzez utworzenie w roku badanym odpisów aktualizujących wartość zapasów w wysokości 1 700 tys. zł.

W analizowanym okresie wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej kształtowały się na relatywnie wysokich poziomach. W 2011 roku wzrósł kapitał obrotowy netto o 7 065 tys. zł, co wynikało głównie ze zwiększenia wartości majątku obrotowego Spółki o 20,7%, przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych o 25,4%.

Zwiększenie wartości majątku Spółki o 16,0% przełożyło się również na niższą, w porównaniu do roku poprzedniego, sprawność wykorzystania zasobów. Wartość wskaźnika rotacji rzeczowych aktywów trwałych ukształtowała się na poziomie 4,1. W 2011 roku okres rotacji należności zwiększył się o 24 dni i wyniósł 62 dni. Zwiększeniu uległ również wskaźnik rotacji zobowiązań o 3 dni i wyniósł w 2011 roku 41 dni, zaś zapasy rotowały w 2011 roku o 10 dni szybciej niż w roku poprzednim.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość wskaźnika zadłużenia wyniosła 0,1. Majątek o charakterze długoterminowym był w całości finansowany kapitałem własnym.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **BERLING S.A.** za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami z MSSF/MSR, i zatwierdzona do stosowania przez Zarząd Spółki.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w notach objaśniających.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez Biuro Rachunkowe Zaborowski ITC Sp. z o.o. w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 2/83.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCZACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Udziały

W ramach omawianej pozycji Jednostka na koniec 2011 roku zaprezentowała posiadane udziały w spółkach zależnych Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” sp. o.o. oraz Berling Promotions sp. z o.o. o łącznej wartości 17 809 tys. zł.

W 2011 roku BERLING S.A. wniósł w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Berling Promotions sp. z o.o. wyodrębniony organizacyjnie i finansowo „Dział Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną”. Aport w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym Spółki został rozliczony metodą łączenia udziałów.

Zapasy

Najistotniejszą pozycją aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku były zapasy, które o wartości 25 854 tys. zł, stanowiły 35,7% wartości aktywów ogółem. W 2011 roku Jednostka dokonała odpisów aktualizujących zapasy na łączną kwotę 1 700 tys. zł.

Należności

Wartość należności na koniec 2011 roku zwiększyła się w porównaniu do roku poprzedniego o 52% i wynikała z osiągnięcia przez Spółkę wyższych przychodów ze sprzedaży oraz wydłużenia umownego okresu spływu należności.

Kapitał własny

Kapitał własny o łącznej wartości 62 786 tys. zł charakteryzował się na koniec 2011 roku 86,7% udziałem w kapitałach ogółem. Dnia 14 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie BERLING S.A. zdecydowało o wprowadzeniu w Spółce programu motywacyjnego, którego wartość na dzień 31 grudnia 2011 roku oszacowano na 449 tys. zł.

Wynik finansowy netto

Spółka w 2011 roku osiągnęła następujące wyniki na poszczególnych poziomach sprawozdania z całkowitych dochodów:

- Zysk ze sprzedaży w kwocie 9 882 tys. zł,
- Zysk na pozostałej działalności w kwocie 118 tys. zł,
- Zysk na działalności finansowej w kwocie 1 450 tys. zł.

Wzrost zysku netto roku 2011 w porównaniu do roku poprzedniego o 4% wynikał przede wszystkim z osiągnięcia zysku na działalności finansowej (w roku poprzednim Spółka poniosła stratę na tej działalności w wysokości 1 070 tys. zł).

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz notach objaśniających.

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje niezbędne do oceny sprawozdania finansowego. Zostały one sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych 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.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 7 806 tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 634 tys. zł, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz notami objaśniającymi.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE


4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

A blue ink signature of Marcin Hauffa, consisting of stylized, overlapping letters.

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Paweł Przybysz

A blue ink signature of Paweł Przybysz, consisting of stylized, overlapping letters.

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, 15 marca 2012 roku