

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

**BERLING S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2016 R.**

Opinia zawiera 4 strony

Raport uzupełniający zawiera 10 stron

Poznań, dnia 28 marca 2017 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

#### *Przedmiot badania*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **BERLING S.A.** z siedzibą w **Warszawie**, przy ulicy Zgoda nr 5 lok. 8 (dalej „Spółka”, „Jednostka”), na które składają się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- sprawozdanie ze zmian w własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- dodatkowe noty objaśniające.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”) za sporządzenie na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki oceny możliwości kontynuacji działalności przez Jednostkę oraz, w określonych przypadkach, ujawnienia kwestii związanych z kontynuacją działalności, a także przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd zamierza dokonać likwidacji Spółki, zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji bądź zaniechania prowadzenia działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawą o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Spółki.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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 przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego

2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt.5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy sformułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia o sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostką przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

**Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Spółki.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 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 (Dz. U. z 2016 roku poz. 860 z późn. zm.) (dalej „Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Marcin Hauffa  
Członek Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.**

**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 28 marca 2017 roku

# **BERLING S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY  
Z BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Raport uzupełniający zawiera 10 stron

Poznań, dnia 28 marca 2017 r.

## SPIS TREŚCI

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b> .....	3
1. Dane identyfikujące Spółkę .....	3
1.1. Nazwa Spółki .....	3
1.2. Siedziba Spółki .....	3
1.3. Dane rejestrowe .....	3
1.4. Przedmiot działalności .....	3
1.5. Kapitał podstawowy .....	3
1.6. Grupa kapitałowa .....	3
1.7. Skład Zarządu .....	3
1.8. Skład Rady Nadzorczej .....	4
2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego .....	4
2.1. Kluczowy biegły rewident .....	4
2.2. Podmiot uprawniony .....	4
3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	4
4. Zakres prac i odpowiedzialności .....	5
<b>B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	6
1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
3. Wybrane wskaźniki finansowe .....	7
4. Kontynuacja działalności .....	8
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b> .....	9
1. System rachunkowości .....	9
2. Aktywa, zobowiązania i kapitał własny oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki ..	9
3. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....	9
4. Sprawozdanie z działalności Spółki .....	9
5. Zgodność z prawem .....	10

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1. Nazwa Spółki

BERLING Spółka Akcyjna.

#### 1.2. Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Zgoda nr 5 lok. 8.

#### 1.3. Dane rejestrowe

W dniu 1 lutego 2008 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000298346 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy.

Spółka posiada numer NIP 5220059742 nadany w dniu 29 marca 1995 roku oraz symbol REGON 010164538 nadany w dniu 1 kwietnia 1993 roku.

#### 1.4. Przedmiot działalności

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.

#### 1.5. Kapitał podstawowy

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 17.550 tys. złotych.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość (w tys. złotych)
DAO sp. z o.o.	10 770 000	10 770
Łącznie Fundusze Zarządzane w Ramach Aviva Investors TFI	1 410 816	1 411
Pozostali	5 369 384	5 369
<b>Razem</b>	<b>17 550 200</b>	<b>17 550</b>

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

#### 1.6. Grupa kapitałowa

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BERLING. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których Jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym Spółki zostały zamieszczone w nocy objaśniającej nr 2 i 28 do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

#### 1.7. Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 28 marca 2017 roku wchodził:

- Hanna Berling – Prezes Zarządu,
- Paweł Marcin Ciechański – Vice Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 22 września 2016 roku pan Radosław Mrowiński został odwołany przez Radę Nadzorczą z pełnienia funkcji Członka Zarządu Berling S.A.

### **1.8. Skład Rady Nadzorczej**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 28 marca 2017 roku wchodził:

- Tomasz Berling – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Berling – Członek Rady Nadzorczej,
- Agata Pomorska – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Berling (wcześniej: Jarosińska) – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 4 lipca 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Marcin Marczuk,
- w dniu 5 sierpnia 2016 roku uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na członka Rady Nadzorczej powołano Panią Annę Jarosińską.

## **2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego**

### **2.1. Kluczowy biegły rewident**

Biegły rewident Marcin Hauffa jest wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11266.

### **2.2. Podmiot uprawniony**

B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, św. Michała 43 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 4063.

## **3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Adama Tobołę, kluczowego biegłego rewidenta nr 12269, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3363. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2016 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2015 w kwocie 4.523 tys. złotych został podzielony w następujący sposób:

- wypłata dywidendy – 0,22 zł na akcję, tj. 3.861 tys. zł,
- zwiększenie kapitału zapasowego 662 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 28 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku został prawidłowo wprowadzony



do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

#### **4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został sporządzony dla Walnego Zgromadzenia BERLING S.A. i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

B-think Audit sp. z o.o. z w dniu 7 czerwca 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą BERLING S.A. do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 24 czerwca 2016 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Badana Jednostka sporządza jednostkowe sprawozdania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 20 lutego do 28 marca 2017 roku z przerwami.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośne tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki w dniu wydania niniejszego raportu złożył oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego oraz nieistnieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływający w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszystkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie zostały w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku poz. 649 z późniejszymi zmianami).

**B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ****1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>Koniec bieżącego roku (tys. zł)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (tys. zł)</b>	<b>Dynamika (%)</b>	<b>Koniec bieżącego roku (struktura %)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (struktura %)</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>26 804</b>	<b>26 344</b>	<b>1,7%</b>	<b>38,4%</b>	<b>35,8%</b>
Udziały	24 809	24 809	0,0%	35,6%	33,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 240	843	47,0%	1,8%	1,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	755	671	12,6%	1,1%	0,9%
Pozostałe aktywa	-	22	-100,0%	-	0,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>42 945</b>	<b>47 331</b>	<b>-9,3%</b>	<b>61,6%</b>	<b>64,2%</b>
Zapasy	21 715	22 321	-2,7%	31,1%	30,3%
Należności handlowe	7 467	8 678	-14,0%	10,7%	11,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	208	374	-44,4%	0,3%	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 368	13 684	-16,9%	16,3%	18,6%
Pozostałe aktywa	2 187	2 275	-3,8%	3,1%	3,1%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>69 749</b>	<b>73 676</b>	<b>-5,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Koniec bieżącego roku (tys. zł)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (tys. zł)</b>	<b>Dynamika (%)</b>	<b>Koniec bieżącego roku (struktura %)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (struktura %)</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>64 105</b>	<b>65 332</b>	<b>-1,9%</b>	<b>91,9%</b>	<b>88,7%</b>
Kapitał podstawowy	17 550	17 500	0,0%	25,2%	23,8%
Kapitał zapasowy	50 212	49 550	1,3%	72,0%	67,3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 292	-5 934	6,0%	-9,0%	-8,1%
Zysk netto okresu obrotowego	2 634	4 166	-36,8%	3,8%	5,7%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,2%</b>	<b>-</b>
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	144	-	-	0,2%	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 500</b>	<b>8 344</b>	<b>-34,1%</b>	<b>7,9%</b>	<b>11,3%</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 181	8 048	-35,6%	7,4%	10,9%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	210	197	6,6%	0,3%	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	109	99	10,4%	0,2%	0,1%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>69 749</b>	<b>73 676</b>	<b>-5,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 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 netto ze sprzedaży towarów i materiałów	65 211	81 093	-19,6%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	12	12	0,0%	0,0%	0,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-50 139	-63 631	-21,2%	-76,9%	-78,5%
Koszty sprzedaży	-9 669	-10 682	-9,5%	-14,8%	-13,2%
Koszty zarządu	-2 251	-1 904	18,2%	-3,5%	-2,3%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 165</b>	<b>4 888</b>	<b>-35,3%</b>	<b>4,9%</b>	<b>6,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	499	486	2,6%	0,8%	0,6%
Pozostałe koszty operacyjne	-327	-387	-15,6%	-0,5%	-0,5%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 337</b>	<b>4 987</b>	<b>-33,1%</b>	<b>5,1%</b>	<b>6,1%</b>
Przychody finansowe	176	613	-71,4%	0,3%	0,8%
Koszty finansowe	-281	-365	-23,0%	-0,4%	-0,4%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 231</b>	<b>5 235</b>	<b>-38,3%</b>	<b>5,0%</b>	<b>6,5%</b>
Podatek dochodowy	-597	-1 070	-44,2%	-0,9%	-1,3%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 634</b>	<b>4 166</b>	<b>-36,8%</b>	<b>4,0%</b>	<b>5,1%</b>
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 634</b>	<b>4 166</b>	<b>-36,8%</b>	<b>4,0%</b>	<b>5,1%</b>

## 3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Formuła	2016	2015	2014
Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	5,0%	6,5%	6,8%
Rentowność operacyjna	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	5,1%	6,1%	5,6%
Zwrot na kapitale zaangażowanym (ROCE)	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{kapitał stały (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)}}$	5,2%	7,6%	6,2%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	0,9	1,1	1,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{przychody ze sprzedaży} * 365}$	42	39	41
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy}}{\text{koszty działalności operacyjnej} * 365}$	127	106	135
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{koszty własne sprzedaży} * 365}$	32	40	26

Wskaźnik	Formuła	2016	2015	2014
Stopa zadłużenia	zobowiązania / pasywa razem	0,1	0,1	0,1
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	7,8	5,7	7,3
Wskaźnik szybki płynności (quick ratio)	(aktywa obrotowe – zapasy – rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	3,9	3,0	3,5

#### 4. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zarząd oświadczył, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **1. System rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych Entereye sp. z o.o. w Warszawie przy wykorzystaniu systemu komputerowego Comarch ERP Optima.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

### **2. Aktywa, zobowiązania i kapitał własny oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki**

Struktura aktywów i zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej Jednostki, kapitału własnego Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

### **3. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego**

Noty objaśniające w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

### **4. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Spółki za rok 2016 uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy 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. 2014.133 z późn. zm.) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**5. Zgodność z prawem**

Otrzymaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

Marcin Hauffa

Członek Zarządu  
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.**

**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 28 marca 2017 roku