

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

BERLING S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, dnia 19 marca 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA


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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **BERLING S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Zgoda 5/8 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **77 052 tys. zł**,
 - b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje całkowity dochód w wysokości **8 106 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **5 097 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **9 518 tys. zł**,
 - e. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje 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 zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku 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 Jednostki 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.

5. 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 wrywkowy – 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 o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Jednostki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - sporządzone zostało 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 przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości 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.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Jednostki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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, a także 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



Łukasz Motąła
Wiceprezes Zarządu

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 KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 19 marca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

BERLING S.A. (Spółka, Jednostka) 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 Zgoda 5/8 (Spółka dokonała zmiany siedziby, co potwierdzono wpisem w KRS w dniu 2 stycznia 2013 roku – poprzednia siedziba mieściła się w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 2/83).

Prawnym poprzednikiem Spółki była BERLING Centrum Chłodnictwa Spółka Jawna.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Krajowy Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000298346, w dniu 1 lutego 2008 roku.

Spółka posiada numer NIP 5220059742 oraz symbol REGON 010164538.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej 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 2012 roku wynosił 17 500 tys. zł i dzielił się na 17 500 200 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 złotych każda.

W dniu 14 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru tych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, o kwotę nie większą niż 300 tys. zł oraz o emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, serii B oraz serii C z wyłączeniem prawa poboru tych warrantów przez dotychczasowych akcjonariuszy, w liczbie nie większej niż 300.000.

W dniu 4 kwietnia 2012 roku Pan Paweł Ciechański złożył oświadczenie o wykonaniu prawa z przyznaných mu przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii A i dokonaniu objęcia 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Podwyższenie kapitału w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych serii C zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie dnia 24 października 2012 roku

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 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	0,0%	120	120	0
Berling Investment Ltd.	61,5%	10 770 000	10 770 000	10 770
Berling Marcin	0,0%	40	40	0
Berling Tomasz	0,0%	40	40	0
Ciechański Paweł	0,6%	100 000	100 000	100
Aviva Investors Poland S.A.	9,7%	1 701 484	1 701 484	1 701
Pozostali	28,2%	4 928 516	4 928 516	4 929
Razem	100,0%	17 500 200	17 500 200	17 500

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BERLING. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie objaśniającej nr 2 do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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 Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Tomasz Berling	Przewodniczący RN
Marczuk Marcin	Wiceprzewodniczący RN
Kajetan Wojnicz	Członek RN
Marcin Berling	Członek RN
Agata Szeliska	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- W dniu 11 maja 2012 roku Pan Grzegorz Pawłowski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Jednostki z dniem odbycia najbliższego walnego zgromadzenia Spółki, tj. 13 czerwca 2012 roku.
- Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki z dnia 13 czerwca 2012 roku o uzupełnieniu składu osobowego Rady Nadzorczej Spółki powołano Panią Agatę Szeliską na Członka Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez 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 w dniu 13 czerwca 2012 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 8 923 tys. zł został podzielony w sposób następujący:

- na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 3 480 tys. zł,
- na kapitał rezerwowy Spółki przeznaczono kwotę 5 443 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 26 lipca 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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 29 października 2012 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 10 października 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki 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.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

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 niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki w dniach od 12 lutego 2013 roku do dnia 19 marca 2013 roku, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki złożył w dniu 19 marca 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

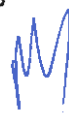
Zarząd Jednostki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

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.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Jednostki określone w art. 56 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. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).



II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	19 850	19 984	-0,7%	25,8%	27,6%
Udziały	17 809	17 809	0,0%	23,1%	24,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 357	1 763	-23,0%	1,8%	2,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	683	411	66,2%	0,9%	0,6%
Aktywa obrotowe	57 202	52 423	9,1%	74,2%	72,4%
Zapasy	23 282	25 854	-9,9%	30,2%	35,7%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	13 221	14 468	-8,6%	17,2%	20,0%
Należności z tyt. podatku dochodowego	24	306	-92,2%	0,0%	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 490	9 971	95,5%	25,3%	13,8%
Pozostałe aktywa	1 185	1 825	-35,1%	1,5%	2,5%
Aktywa razem	77 052	72 407	6,4%	100,0%	100,0%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	67 883	62 786	8,1%	88,1%	86,7%
Wyemitowany kapitał podstawowy	17 500	17 400	0,6%	22,7%	24,0%
Kapitał zapasowy	41 456	36 014	15,1%	53,8%	49,7%
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji menadżerskich	820	449	82,6%	1,1%	0,6%
Zysk netto	8 106	8 923	-9,2%	10,5%	12,3%
Zobowiązania długoterminowe	113	487	-76,8%	0,1%	0,7%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	113	200	-43,5%	0,1%	0,3%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	287	-100,0%	0,0%	0,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 056	9 135	-0,9%	11,8%	12,6%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 527	8 759	-2,6%	11,1%	12,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	200	100	100,0%	0,3%	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	329	275	19,6%	0,4%	0,4%
Pasywa razem	77 052	72 407	6,4%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 – 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)	1.01.2011 – 31.12.2011 (struktura %)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	98 808	82 398	19,9%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	12	48	-75,0%	0,0%	0,1%
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	-72 951	-62 308	17,1%	73,8%	75,6%
Koszty sprzedaży	-11 319	-6 978	62,2%	11,5%	8,5%
Koszty zarządu	-2 232	-3 278	-31,9%	2,3%	4,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	12 317	9 882	24,6%	12,5%	12,0%
Pozostałe przychody operacyjne	179	195	-8,2%	0,2%	0,2%
Pozostałe koszty operacyjne	-784	-77	918,2%	0,8%	0,1%
Zysk na działalności kontynuowanej	11 712	10 000	17,1%	11,9%	12,1%
Przychody finansowe	282	1 493	-81,1%	0,3%	1,8%
Koszty finansowe	-1 872	-42	4 357,1%	1,9%	0,1%
Zysk brutto	10 122	11 450	-11,6%	10,2%	13,9%
Podatek dochodowy	-2 016	-2 528	-20,3%	2,0%	3,1%
Zysk netto	8 106	8 923	-9,2%	8,2%	10,8%
Pozostałe dochody ogółem	-	-	-	-	-
Dochód całkowity ogółem	8 106	8 923	-9,2%	8,2%	10,8%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	11,6%	12,0%	15,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	10,2%	13,9%	13,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	8,2%	10,8%	11,5%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	13,6%	16,6%	18,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	10,5%	14,0%	13,7%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,3	1,1	1,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	5,0	4,1	3,9
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	46	63	38
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	97	132	139
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	31	42	39

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1	0,1	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	7,4	6,5	7,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	3,4	3,1	2,9
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	0,9	0,9

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,7	2,9	2,6
Wskaźnik płynności bieżącej	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,8	1,7	1,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	48 451	43 289	36 224
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	62,9%	56,2%	58,0%
Udział kapitału pracującego w całości aktywów					

Komentarz

W 2012 roku uległa poprawie rentowność sprzedaży, jednak pozostałe wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu. Wzrost zyskowności sprzedaży był skutkiem wyższej dynamiki przychodów ze sprzedaży względem kosztów działalności operacyjnej. Negatywnie na wartość pozostałych wskaźników zyskowności wpłynęła przede wszystkim strata na działalności finansowej.



W analizowanym okresie wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej kształtowały się na relatywnie wysokich poziomach. W 2012 roku wzrósł kapitał obrotowy netto o 5 023 tys. zł, co wynikało głównie ze zwiększenia wartości majątku obrotowego Spółki o 9,1%.

Wyższa dynamika przychodów ze sprzedaży (+19,9%) w stosunku do dynamiki wartości majątku Spółki (+ 6,4%) przełożyła się na wyższą, w porównaniu do roku poprzedniego, sprawność wykorzystania zasobów. Wzrósł zarówno wskaźnik rotacji majątku jak i wskaźnik rotacji rzeczowych aktywów trwałych. Jednocześnie poprawie uległy wskaźniki rotacji majątkiem obrotowym. W 2012 roku okres rotacji należności spadł z 63 do 46 dni, natomiast zapasy rotowały o 35 dni szybciej niż w roku poprzednim. Spadkowi uległ jednak również okres regulowania zobowiązań – o 9 dni.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość wskaźnika zadłużenia wyniosła 0,1. Majątek o charakterze długoterminowym był w całości finansowany kapitałem własnym.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W notach objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Jednostki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku oraz, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego BERLING S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 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

Jednostka 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 w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2008 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych Entereye Sp. z o.o. w Warszawie, przy ulicy Zgoda 5/8, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Comarch ERP Optima .

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.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCIJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów

W 2012 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie struktury aktywów i pasywów Jednostki, należy jednak zwrócić uwagę na istotny wzrost wartości inwestycji krótkoterminowych (do poziomu 19 490 tys. zł), których udział w aktywach ogółem wzrósł do 25,3%.

Po stronie pasywów wzrost udziału kapitału własnego w kapitałach ogółem jest efektem osiągnięcia zysku netto w 2012 roku na poziomie roku poprzedniego oraz przeznaczeniem znacznej części zysku roku 2011 na kapitał zapasowy.

Wynik finansowy netto

Spółka w 2012 roku osiągnęła następujące wyniki na poszczególnych poziomach sprawozdania z całkowitych dochodów:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 12 317 tys. zł,
- stratę na pozostałej działalności w kwocie 605 tys. zł,
- stratę na działalności finansowej w kwocie 1 590 tys. zł.

Niższy o 9,2% poziom zysku netto roku 2012 w porównaniu do roku poprzedniego był skutkiem przede wszystkim poniesionej straty na działalności finansowej (w roku poprzednim Spółka osiągnęła zysk na tej działalności w wysokości 1 450 tys. zł).

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostka 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 notach objaśniających.


Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy 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.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

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 Jednostka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.


Marcin Hauffa
Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266


Łukasz Motała
Wiceprezes Zarządu

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 KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 19 marca 2013 roku