

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA  
ORAZ  
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**BERLING S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku



think global · think tgs

## SPIS TREŚCI

## STRONA

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU .....</b>	<b>5</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	13

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku **Grupy Kapitałowej BERLING S.A.** (dalej Grupa), dla której **BERLING S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Zgoda 5/8 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
  - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **97 496 tys. zł**,
  - b. skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **6 878 tys. zł**,
  - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 613 tys. zł**,
  - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **9 563 tys. zł**,
  - e. dodatkowe noty objaśniające,  
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 330, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

Grupę Kapitałową **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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- b. 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 Grupę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 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.

Adam Toboła

Prezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

**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 20 marca 2014 roku

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kościelna 18/4  
60-538 Poznań

tel. +48 61 813 27 81  
f. +48 61 445 10 09

www.4audyt.pl  
biuro@4audyt.pl

NIP: 7911317032  
REGON: 30021905

KRS 000024585  
kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of  
Professional Accounting Firms

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

### I. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca BERLING S.A. (Spółka, Jednostka, Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 21 listopada 2007 roku w Warszawie na czas nieokreślony, 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.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie, przy ulicy Zgoda 5/8 (Spółka dokonała zmiany siedziby, co potwierdzono wpisem w KRS w dniu 2 stycznia 2014 roku – poprzednia siedziba mieściła się w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 2/83).

Prawnym poprzednikiem Jednostki dominującej 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.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5220059742 oraz symbol REGON 010164538.

Jednostka dominująca 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.

Przedmiot działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Spółki dominującej.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 17 550 tys. zł i dzielił się na 17 550 200 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 22 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
DAO sp. z o.o.	61,4%	10 770 000	10 770 000	10 770
Aviva Investors Poland S.A.	8,4%	1 473 986	1 473 986	1 473
Pozostali	30,2%	5 306 214	5 306 214	5 306
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 550 200</b>	<b>17 550 200</b>	<b>17 550</b>

5/15

Zgodnie z statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodzi:

Wyszczególnienie	Funkcja
Hanna Berling	Prezes Zarządu
Paweł Ciechański	Vice Prezes Zarządu
Radosław Mrowiński	Vice Prezes Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodzi:

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

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

## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej BERLING S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii/raportu o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z oo.	31 grudnia 2014 roku
Berling Promotions sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z oo.	31 grudnia 2014 roku

## 3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 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 bez zastrzeżeń.

6/15



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 r. zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 sierpnia 2014 roku.

#### 4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Adam Toboła, nr ewidencyjny 12269.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 27 czerwca 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 22 maja 2014 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w dniach od 23 lutego 2015 roku do dnia 20 marca 2015 roku z przerwami.

#### 6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 20 marca 2015 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu

7/15

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kościelna 18/4  
60-553 Poznań

t. 49 61 816 27 81  
f. 49 61 857 10 39

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 145021905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of  
Professional Accounting Firms





think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

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

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

## 7. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 311</b>	<b>18 602</b>	<b>-6,9%</b>	<b>17,8%</b>	<b>19,6%</b>
Wartość firmy	7 186	8 471	-15,2%	7,4%	8,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 446	6 227	3,5%	6,6%	6,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 679	3 903	-5,7%	3,8%	4,1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>80 185</b>	<b>76 346</b>	<b>5,0%</b>	<b>82,2%</b>	<b>80,4%</b>
Zapasy	36 581	39 565	-7,5%	37,5%	41,7%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 981	15 221	-21,3%	12,3%	16,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 791	20 229	47,3%	30,6%	21,3%
Pozostałe aktywa	1 832	1 331	37,6%	1,9%	1,4%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>97 496</b>	<b>94 948</b>	<b>2,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100%</b>

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>85 099</b>	<b>83 486</b>	<b>1,9%</b>	<b>87,3%</b>	<b>87,9%</b>
Kapitał podstawowy	17 550	17 550	-	18,0%	18,5%
Kapitał zapasowy	60 671	55 075	10,2%	62,2%	58,1%
Zysk netto okresu obrotowego	6 878	10 861	-36,7%	7,1%	11,4%
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>85 099</b>	<b>83 486</b>	<b>1,9%</b>	<b>87,3%</b>	<b>87,9%</b>
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>656</b>	<b>538</b>	<b>21,9%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,6%</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	463	390	18,7%	0,5%	0,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	159	103	54,4%	0,2%	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	34	44	-22,7%	0,0%	0,05%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11 741</b>	<b>10 924</b>	<b>7,5%</b>	<b>12,0%</b>	<b>11,5%</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	10 730	10 141	5,8%	11,0%	10,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	498	417	19,4%	0,5%	0,4%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	303	221	37,1%	0,3%	0,2%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	201	133	51,1%	0,2%	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	10	11	-9,1%	0,0%	0,01%
<b>Pasywa razem</b>	<b>97 496</b>	<b>94 948</b>	<b>2,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100%</b>

## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	55 554	75 468	-26,4%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	25 601	25 324	1,1%	46,1%	33,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-59 772	-73 562	-18,7%	-107,6%	-97,5%
Koszty sprzedaży	-9 113	-10 865	-16,1%	-16,4%	-14,4%
Koszty zarządu	-3 000	-2 993	0,2%	-5,4%	-4,0%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 270</b>	<b>13 372</b>	<b>-30,7%</b>	<b>16,7%</b>	<b>17,7%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	642	125	413,6%	1,2%	0,2%
Pozostałe koszty operacyjne	-562	-365	54,0%	-1,0%	-0,5%
Odpis wartości firmy	-1 285	-	-	-2,3%	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>8 065</b>	<b>13 132</b>	<b>-38,6%</b>	<b>14,5%</b>	<b>17,4%</b>
Przychody finansowe	771	397	94,2%	1,4%	0,5%
Koszty finansowe	-19	-101	-81,2%	0,0%	-0,1%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>8 817</b>	<b>13 428</b>	<b>-34,3%</b>	<b>15,9%</b>	<b>17,8%</b>
Podatek dochodowy	-1 939	-2 567	-24,5%	-3,5%	-3,4%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 878</b>	<b>10 861</b>	<b>-36,7%</b>	<b>12,4%</b>	<b>14,4%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 878</b>	<b>10 861</b>	<b>-36,7%</b>	<b>12,4%</b>	<b>14,4%</b>
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 878	10 861	-36,7%	12,4%	14,4%
Udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	-

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

#### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2014	2013	2012
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	11,4%	13,8%	12,9%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	8,5%	11,2%	10,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	8,8%	15,0%	16,0%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	7,1%	11,4%	11,6%

#### Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2014	2013	2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,8	1,1	1,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	51	53	45
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	220	163	137
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	54	55	63

#### Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,6	3,4	2,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,5 - 2,0	6,8	7,0	5,2

## Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2014	2013	2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,1	0,1	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania	6,9	7,3	5,4
Stoień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	4,9	4,5	4,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,9	0,9	0,8

#### 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W dodatkowych notach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka dominująca i spółki zależne nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach 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.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

#### 2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W dodatkowej notce objaśniającej nr 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

#### 3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

#### 4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek zależnych.

#### 5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego nie nastąpiły zmiany w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

#### 6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 29 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 7. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie stanu wartości firmy na dzień 31 grudnia 2014 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 15 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli nie wystąpił, ponieważ Berling S.A. posiada w spółkach zależnych 100% udziałów.

## 9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe 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.

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

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

14/15

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kościelna 12A/1  
60-558 Poznań

t. +48 (0) 61 816 27 81  
f. +48 (0) 61 835 10 59

www.4audyt.pl  
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811317053  
REGON: 330371905

KRS 0000304550  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of  
Professional Accounting Firms



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

## 10. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegła obowiązujących ją przepisów prawa.

Adam Toboła

Prezes Zarządu  
Biegły rewident, numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

**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 15 stron.

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kościelna 18/4  
60-538 Poznań

NIP: 7611817057  
REGON: 301831905

t. +48 61 816 77 81  
f. +48 61 655 10 31

KRS 0000304658  
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VII Wydział Gospodarczy KRS

15/15

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**