



think global · think tgs

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

BERLING S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU	5
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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **96 997 tys. zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **7 391 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 881 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5 157 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 2013 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

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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 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 Jednostkę dominującą 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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 Tobała
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 21 marca 2016 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 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.

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 chłodziwstwem.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki dominującej.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akjonariusz	% 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
Łącznie Fundusze Zarządzane w Ramach Aviva Investors TFI	8,4%	1 473 986	1 473 986	1 473
Pozostali	30,2%	5 306 214	5 306 214	5 306
Razem	100,0%	17 550 200	17 550 200	17 550

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

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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 wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Tomasz Berling	Przewodniczący RN
Marcin Marczuk	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 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej BERLING S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii 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 2015 roku
Berling Promotions sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z oo.	31 grudnia 2015 roku

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Adama Tobię, numer ewidencyjny 12269, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 lipca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 r. zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 25 sierpnia 2015 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 10 czerwca 2015 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 27 maja 2015 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 2015 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 jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 5 lutego 2016 roku do dnia 21 marca 2016 roku z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 21 marca 2016 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 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2015 roku, poz. 1011, z późn. zm.).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Aktywa trwałe	14 393	16 848	-14,6%	14,8%	17,4%
Wartość firmy	5 987	7 186	-17%	6%	7%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 408	6 370	-15,1%	5,6%	6,6%
Wartości niematerialne	33	75	-56,5%	0,03%	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 965	3 216	-7,8%	3,1%	3,3%
Aktywa obrotowe	82 604	80 185	3,0%	85,2%	82,6%
Zapasy	29 945	36 581	-18,1%	30,9%	37,7%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15 001	11 981	25,2%	15,5%	12,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	394	-	-	0,4%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 949	29 791	17,3%	36,0%	30,7%
Pozostałe aktywa	2 315	1 832	26,4%	2,4%	1,9%
Aktywa razem	96 997	97 033	-0,04%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Kapitał własny	88 980	85 099	4,6%	91,7%	87,7%
Kapitał podstawowy	17 550	17 550	-	18,1%	18,1%
Kapitał zapasowy	64 039	60 671	5,6%	66,0%	62,5%
Zysk netto okresu obrotowego	7 391	6 878	7,5%	7,6%	7,1%
Kapitał własny udziałów nieprawujących kontroli	-	-	-	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	57	193	-70,5%	0,1%	0,2%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	31	159	-80,4%	0,03%	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	26	34	-24,2%	0,03%	0,03%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 960	11 741	-32,2%	8,2%	12,1%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7 334	10 730	-31,7%	7,6%	11,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	487	498	-2,2%	0,5%	0,5%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	303	-100,0%	-	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	131	201	-34,8%	0,1%	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe dotacja	9	10	-10,0%	0,0%	0,0%
Pasywa razem	96 997	97 033	-0,04%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I START ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2015 - 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015 - 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014 - 31.12.2014 (struktura %)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży razem	84 320	81 155	3,9%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	57 906	55 554	4,2%	68,7%	68,5%
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży produktów	26 414	25 601	3,2%	31,3%	31,5%
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów	-61 899	-59 772	3,6%	-73,4%	-73,7%
Koszty sprzedaży	-9 686	-9 113	6,3%	-11,5%	-11,2%
Koszty zarządu	-2 883	-3 000	-3,9%	-3,4%	-3,7%
Zysk ze sprzedaży	9 852	9 270	6,3%	11,7%	11,4%
Pozostałe przychody operacyjne	531	642	-17,3%	0,6%	0,8%
Pozostałe koszty operacyjne	-566	-562	0,7%	-0,7%	-0,7%
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości firmy	-1 199	-1 285	-6,7%	-1,4%	-1,6%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 618	8 065	6,9%	10,2%	9,9%
Przychody finansowe	868	771	12,6%	1,0%	1,0%
Koszty finansowe	-60	-19	215,8%	-0,1%	0,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 426	8 817	6,9%	11,2%	10,9%
Podatek dochodowy	-2 035	-1 939	5,0%	-2,4%	-2,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 391	6 878	7,5%	8,8%	8,5%
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	7 391	6 878	7,5%	8,8%	8,5%
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 391	6 878	7,5%	8,8%	8,5%
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-	-

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2015	2014	2013
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	11,7%	11,4%	13,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	9,2%	8,5%	11,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	9,1%	8,8%	15,0%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	7,6%	7,1%	11,4%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2015	2014	2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,8	0,8	1,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	27	51	53
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	143	220	163
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	31	54	55

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2015	2014	2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,1	0,1	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	11,1	6,9	7,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	6,2	4,9	4,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,9	0,9	0,9

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	6,3	3,6	3,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	10,4	6,8	7,0

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W dodatkowych notach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 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 2015 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2015 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią 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 2015 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 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 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.

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 nr 29 dodatkowych informacji i objaśnień.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie stanu wartości firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Szczegółowe informacje na temat dokonanych włączeń 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

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 2015 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.

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 przestrzegała 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 21 marca 2016 roku