

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

BERLING S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Poznań, dnia 20 marca 2014 roku



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADAŃ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	14

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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **94 948 tys. zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **10 861 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **7 301 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 688 tys. zł**,
 - e. 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:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 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 Grupę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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.

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Adam Toboła

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

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

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 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 2013 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 2013 roku wynosił 17 550 tys. zł i dzielił się na 17 550 200 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

W dniu 14 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej 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 27 marca 2013 roku Pan Paweł Ciechański złożył oświadczenie o wykonaniu prawa z przyznaných mu przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii A i dokonaniu objęcia 50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Podwyższenie kapitału w drodze emisji 50.000 akcji zwykłych serii C zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie 7 października 2013 roku.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 23 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 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)
Berling Investment Ltd.	61,4%	10 770 000	10 770 000	10 770
Aviva Investors Poland S.A.	6,3%	1 110 930	1 110 930	1 111
Aviva Investors SFO	5,2%	915 943	915 943	915
Pozostali	27,1%	4 753 327	4 753 327	4 754
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 wchodziłi:

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 wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej. Z dniem 16 kwietnia 2013 roku funkcję Vice Prezesa Zarządu objął Radosław Mrowiński.

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

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 2013 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 2013 roku
Berling Promotions sp. z o.o.	Pełna	Brak obowiązku badania, weryfikacja istotnych aktywów/pasywów w ramach konsolidacji	-	31 grudnia 2013 roku

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 11 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 r. zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 sierpnia 2013 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 Marcin Hauffa, nr ewidencyjny 11266.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 6 czerwca 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 23 maja 2013 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 2013 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 20 lutego 2014 roku do dnia 20 marca 2014 roku z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 20 marca 2014 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 (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	18 602	19 119	-2,7%	19,6%	21,2%
Wartość firmy	8 471	8 471	-	8,9%	9,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 224	6 530	-4,7%	6,6%	7,2%
Wartości niematerialne	3	3	18,4%	0,004%	0,003%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 903	4 115	-5,2%	4,1%	4,6%
Aktywa obrotowe	76 346	71 160	7,3%	80,4%	78,8%
Zapasy	39 565	33 112	19,5%	41,7%	36,7%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15 221	12 872	18,2%	16,0%	14,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	25	-100%	-	26,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 229	23 917	-15,4%	21,3%	1,4%
Pozostałe aktywa	1 331	1 234	7,9%	1,4%	78,8%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa razem	94 948	90 280	5,2%	100%	100%

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny	83 486	76 185	9,6%	87,9%	84,4%
Kapitał podstawowy	17 550	17 500	0,3%	18,5%	19,4%
Kapitał zapasowy	54 168	47 349	14,4%	57,1%	52,4%
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji menadżerskich	907	820	10,6%	1,0%	0,9%
Zysk netto okresu obrotowego	10 861	10 517	3,3%	11,4%	11,6%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	83 486	76 185	9,6%	87,9%	84,4%
Udziały niesprawujące kontroli	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	538	442	21,7%	0,6%	0,5%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	390	386	1,0%	0,4%	0,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	103	-	-	0,1%	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	44	55	-20,5%	0,05%	0,05%
Zobowiązania krótkoterminowe	10 924	13 652	-20,0%	11,5%	15,1%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	10 141	12 688	-20,1%	10,7%	14,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	417	429	-2,8%	0,4%	0,5%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	221	119	85,3%	0,2%	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	133	402	-66,8%	0,1%	0,4%
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	11	15	-22,2%	0,01%	0,02%
Pasywa razem	94 948	90 280	5,2%	100%	100%

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

	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	75 468	82 363	-8,4%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	25 324	19 599	29,2%	33,6%	23,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-73 562	-72 994	0,8%	-97,5%	-88,6%
Koszty sprzedaży	-10 865	-10 295	5,5%	-14,4%	-12,5%
Koszty zarządu	-2 993	-3 490	-14,2%	-4,0%	-4,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 372	15 182	-11,9%	17,7%	18,4%
Pozostałe przychody operacyjne	125	264	-52,7%	0,2%	0,3%
Pozostałe koszty operacyjne	-365	-807	-54,8%	-0,5%	-1,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 132	14 639	-10,3%	17,4%	17,8%
Przychody finansowe	397	374	6,1%	0,5%	0,5%
Koszty finansowe	-101	-1 881	-94,6%	-0,1%	-2,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 428	13 132	2,3%	17,8%	15,9%
Podatek dochodowy	-2 567	-2 615	-1,8%	-3,4%	-3,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 861	10 517	3,3%	14,4%	12,8%
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	10 861	10 517	3,3%	14,4%	12,8%
Przypadający					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 861	10 517	3,3%	14,4%	12,8%
Udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	-

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	13,5%	14,9%	12,8%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	13,8%	12,9%	14,6%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	11,2%	10,3%	15,5%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	15,0%	16,0%	24,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	11,4%	11,6%	14,0%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,1	1,1	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	5,4	5,3	4,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	53	45	58
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	163	137	161
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	55	63	57



Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,1	0,2	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	7,3	5,4	5,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	4,5	4,0	3,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,9	0,8	0,8

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,4	2,7	2,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	7,0	5,2	4,1

Komentarz

W latach 2011 – 2013 Grupa przestrzegała zasad pełnego pokrycia zadłużenia oraz aktywów trwałych kapitałem własnym. Suma kapitałów własnych Jednostki w ostatnim roku ponad pięciokrotnie przewyższała stan kapitałów obcych oraz czterokrotnie przekraczała stan aktywów trwałych.

Zwiększeniu uległy wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej, kształtując na dzień 31 grudnia 2013 roku na relatywnie wysokim poziomie 3,4 – wskaźnik płynności szybkiej i 7,0 – płynności bieżącej. Wzrost ten nie jest spowodowany zwiększeniem stanu aktywów obrotowych, w tym środków pieniężnych, ale spadkiem zobowiązań krótkoterminowych o 20% w porównaniu do roku ubiegłego.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We notach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 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 roku 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 2013 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 2013 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 nocie objaśniającej nr 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 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 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 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 notcie objaśniającej nr 31 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie stanu wartości firmy na dzień 31 grudnia 2013 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w notcie objaśniającej nr 17 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 2013 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. Dokonałiśmy 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 przestrzegła obowiązujących ją przepisów prawa.

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Adam Tobiła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

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 20 marca 2014 roku