

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej BERLING S.A.
za rok 2014

Dla akcjonariuszy BERLING S.A.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BERLING za rok 2014.

Zarząd BERLING S.A. sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 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.

Elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	3
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9

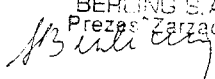
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 20 marca 2015 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Hanna Berling
Prezes Zarządu

Paweł Marcin Ciechański
Vice Prezes Zarządu

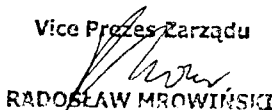
Radosław Marek Mrowiński
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

BERLING S.A.
Prezes Zarządu

Hanna Berling

BERLING S.A.
Członek Zarządu

Paweł Ciechański

Vice Prezes Zarządu

RADOSŁAW MROWIŃSKI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	2014	2013	2014	2013
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	81 155	100 792	19 372	23 935
Zysk (strata) ze sprzedaży	9 270	13 372	2 213	3 175
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 065	13 132	1 925	3 118
Zysk (strata) przed opodatkowania	8 817	13 428	2 105	3 189
Zysk (strata) netto	6 878	10 861	1 642	2 579
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 570	650	3 717	154
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-367	-241	-88	-57
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 641	-4 098	-1 347	-973
Przepływy pieniężne netto – razem	9 563	-3 688	2 283	-876
Aktywa/Pasywa razem	97 496	94 948	22 874	22 894
Aktywa trwałe	17 311	18 602	4 061	4 485
Aktywa obrotowe	80 185	76 346	18 813	1 841
Kapitał własny	85 099	83 486	19 966	20 131
Zobowiązania razem	12 397	11 461	2 909	2 764
Zobowiązania długoterminowe	656	538	154	130
Zobowiązania krótkoterminowe	11 741	10 924	2 755	2 634
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 524 ¹	17 550	17 524
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,39	0,62	0,09	0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	4,85	4,76	1,14	1,15

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR ustalanych przez NBP w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu (31.12.2014 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014-12-31 tj. 4,2623 zł; 31.12.2013 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 tj. 4,1472 zł),
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (2014r. – 4,1893 zł; 2013r. – 4,2110 zł).

¹ Zastosowano średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (MSR 33 Zysk przypadający na jedną akcję, pkt 20). W dniu 27 marca 2013 roku Zarząd Spółki Berling S.A. otrzymał od Członka Zarządu Pawła Ciechańskiego oświadczenie o wykonaniu prawa z przyznanych mu przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii B i dokonaniu objęcia 50 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 złoty (słownie: jeden złoty) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 50 tys. złotych, po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej. W konsekwencji dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 50 tys. zł.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów	7	55 554	75 468
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7	25 601	25 324
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	8	-59 772	-73 562
Koszty sprzedaży	8	-9 113	-10 865
Koszty zarządu	8	-3 000	-2 993
Zysk netto na sprzedaży		9 270	13 372
Pozostałe przychody operacyjne	9	642	125
Pozostałe koszty operacyjne	10	-562	-365
Odpis wartości firmy	15	-1 285	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 065	13 132
Przychody finansowe	11	771	397
Koszty finansowe	12	-19	-101
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 817	13 428
Podatek dochodowy	13	-1 939	-2 567
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 878	10 861
Działalność zaniechana			
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		6 878	10 861
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		6 878	10 861
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		6 878	10 861
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		6 878	10 861
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Zysk na jedną akcję	14		
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		0,39	0,62
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berling

BERLING S.A.
Członek Zarządu
Paweł Ciechański

Vice Prezes Zarządu
Radosław Mrowiński
RADOŚLAW MROWIŃSKI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	2014	2013
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	15	7 186	8 471
Rzeczowe aktywa trwałe	16	6 370	6 224
Wartości niematerialne	17	75	3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	3 679	3 903
Należności handlowe oraz pozostałe należności		-	-
Aktywa trwałe razem		17 311	18 602
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19	36 581	39 565
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	11 981	15 221
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	29 791	20 229
Pozostałe aktywa	21	1 832	1 331
Aktywa obrotowe razem		80 185	76 346
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem		97 496	94 948

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berling
Hanna Berling

BERLING S.A.
Członek Zarządu
Paweł Ciechański
Paweł Ciechański

Vice Prezes Zarządu
Radosław Mrowiński
RADOŚLAW MROWIŃSKI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	2014	2013
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22	17 550	17 550
Kapitał zapasowy	23	60 671	54 168
Kapitał rezerwowy		-	907
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-	6 878	10 861
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	85 099	83 486
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-
Kapitał własny razem		85 099	83 486
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	463	390
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	24	159	103
Rozliczane w czasie dotacje	28	34	44
Zobowiązania długoterminowe razem		656	538
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25	10 730	10 141
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	498	417
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25	303	221
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	24	201	133
Rozliczane w czasie dotacje	28	10	11
Zobowiązania krótkoterminowe razem		11 741	10 924
Zobowiązania razem		12 397	11 461
Pasywa razem		97 496	94 948

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berling
Hanna Berling

BERLING S.A.
Członek Zarządu
Paweł Ciechański
Paweł Ciechański

Vice Prezes Zarządu
Radosław Mrowiński
RADOŚLAW MROWIŃSKI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2014	2013
Przeplwy pieniężne działalności operacyjnej		
Zysk brutto	8 817	13 428
Amortyzacja	820	897
Odsetki	12	18
Wynik z działalności inwestycyjnej	12	4
Należności - zmiana stanu	3 239	-2 349
Zapasy - zmiana stanu	2 984	-6 452
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-276	114
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	463	-3 099
Odpis wartość firmy	1 285	-
Podatek dochodowy - zapłacony	-1 786	-1 911
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 570	650
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	200	72
Wpływy z tytułu realizacji aktywów finansowych	152	-
Wydatki na zakup środków trwałych	-719	-313
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-367	-241
Przeplwy pieniężne działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-5 265	-3 675
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-363	-405
Odsetki	-12	-18
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 641	-4 098
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 563	-3 688
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 229	23 917
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	29 791	20 229

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berling
Hanna Berling

BERLING S.A.
Członek Zarządu
Paweł Ciechański
Paweł Ciechański

Vice Prezes Zarządu
Radosław Mrowiński
RADOŚLAW MROWIŃSKI

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2014	2013
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	17 550	17 500
- Podwyższenie kapitału	-	50
Stan na koniec okresu	<u>17 550</u>	<u>17 550</u>
Kapitał zapasowy i rezerwy		
Na początek okresu	55 075	48 169
- Podział wyniku finansowego/korekty konsolidacyjne	5 596	6 819
- Program motywacyjny	-	87
Na koniec okresu	<u>60 671</u>	<u>55 075</u>
Zyski zatrzymane		
Na początek okresu	10 861	10 517
- Wynik finansowy wypracowany w okresie	6 878	10 861
- Wypłata dywidendy	- 5 265	-3 675
- Zwiększenie kapitału zapasowego	- 5 596	-6 842
Stan na koniec okresu	<u>6 878</u>	<u>10 861</u>
Udziały akcjonariuszy niesprawujących kontroli	-	-
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	83 486	76 185
Stan na koniec okresu	<u>85 099</u>	<u>83 486</u>

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berling
Hanna Berling

BERLING S.A.
Członek Zarządu
Paweł Ciechański
Paweł Ciechański

Vice Prezes Zarządu
Radosław Mrowiński
RADOŚLAW MROWIŃSKI

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**Nota 1. Informacje ogólne o jednostce dominującej**

BERLING S.A. (Spółka, Jednostka, Jednostka dominująca) powstała w wyniku przekształcenia z Berling Centrum Chłodnictwa Spółka Jawna, która prowadziła działalność gospodarczą od kwietnia 1993 roku.

Przekształcenie w spółkę akcyjną nastąpiło na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIV Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1 lutego 2008 i z tym dniem Spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000298346.

Wspólnicy spółki jawnej objęli akcje w spółce akcyjnej w zamian za posiadane wkłady w spółce jawnej. Wszystkie aktywa i pasywa zostały przejęte przez BERLING S.A.

Numer Identyfikacji Podatkowej nadany został Spółce przez Urząd Skarbowy Warszawa Ochota w dniu 29 marca 1995 - NIP 522 00 59 742. Numer Regon 010164538 nadany został przez Wojewódzki Urząd Statystyczny ul. Wiktorska 91A w Warszawie w dniu 1 kwietnia 1993.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy ulicy Zgoda 5/8.

Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

12 października 2012 roku Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Warszawie dokonał rejestracji umowy z dnia 11 września 2012 o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej Berling (akt notarialny Repertorium A nr 16581/2012) w rozumieniu art. 1a ust. 3 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, na okres pięćdziesięciu lat podatkowych tj. od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2062 roku.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- handel hurtowy i detaliczny urządzeniami chłodniczymi,
- usługi w zakresie napraw, montażu i kompletacji urządzeń przemysłowych w szczególności związanych z chłodnictwem,
- wynajem sprzętu chłodniczego.

Skład Zarządu BERLING S.A. na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

- Hanna Berling – Prezes Zarządu,
- Paweł Ciechański – Vice Prezes Zarządu,
- Radosław Mrowiński – Vice Prezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

- Tomasz Berling - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Berling - Członek Rady Nadzorczej,
- Agata Pomorska - Członek Rady Nadzorczej.

W 2014 roku oraz pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Czas trwania Spółki jest nieokreślony.

Nota 2. Skład grupy kapitałowej

BERLING jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BERLING S.A. (Grupa, Grupa Kapitałowa), w skład której wchodzi jednostka zależna Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” sp. z o.o. (dalej Arkton/jednostka zależna).

BERLING nabył w 2008 roku 100% udziałów spółki Arkton, przez co stał się jej jedynym udziałowcem. Przedmiotem działalności spółki zależnej jest produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych.

W 2011 roku BERLING nabył 100% udziałów w spółce BERLING Promotions sp. z o.o. (dawniej MW Legal 9 sp. z o.o.), jej przedmiotem działalności jest:

- działalność marketingowa,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Czas trwania jednostek zależnych jest nieokreślony.

Nota 3. Podstawa i format sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. PLN”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2013 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Jednostki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Nota 4. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 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

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki Grupy prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek Grupy sporządzane są według MSSF.

Nota 5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości, zmiany MSSF

Poniżej zostały przedstawione istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i produkty dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone w koszty odsetek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień poprzedzający dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w sprawozdanie z całkowitych dochodów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Różnice kursowe dotyczące należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług w sprawozdaniu z całkowitych dochodów korygują odpowiednio przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

Grupa nie oferuje swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych

bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cla importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów oraz upusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się na dzień bilansowy w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Inwestycje

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy : kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- Pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- Należności krótkoterminowe wykazywane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności,
- Należności długoterminowe są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.
- Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągłości należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności, a także na podstawie informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).

- Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.
- Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.
- Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
- Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kredyty bankowe

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

- możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - o nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - o kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki dominującej pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w notach objaśniających do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw, odpisów aktualizujących należności i zapasy, przyjętych stawek amortyzacyjnych. Szacunki są okresowo weryfikowane w oparciu o profesjonalną ocenę Zarządu.

Zmiany MSSF

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zostały zastosowane przez Spółkę w 2014 r.:

- MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe", który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla

wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszernie wytyczne dotyczące zastosowania.

- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”, który zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych porozumień do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek wspólnie kontrolowanych. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach” mający zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych porozumieniach i niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych.
- Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” w związku z opublikowaniem MSSF 10. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” z związku z decyzją Rady o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe”, precyzujące przepisy przejściowe dla MSSF 10. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” wprowadzające do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” wprowadzające dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania.
- Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych”, które usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń”, które pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym).

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje, które nie są obowiązujące w roku 2014 r. i których Grupa nie zdecydowała się zastosować wcześniej, zostały już opublikowane:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Kluczową

zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później. Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2015 r.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Grupa zastosuje powyższe Poprawki od 1 stycznia 2015 r.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Grupa zastosuje powyższe Poprawki od 1 stycznia 2015 r.
- KIMSF 21 "Opłaty" wyjaśniający ujmowanie księgowo zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Grupa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Objaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 11 „Ujęcie nabycia udziałów we wspólnej działalności” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- MSSF 15 „Umowy z klientami” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Uprawy roślinne” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 1 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dotyczące wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zarząd Jednostki dominującej jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Grupy.

Nota 6. Segmenty działalności operacyjnej

W oparciu o definicję zawartą w MSFF 8 działalność Grupy oparta jest na dystrybucji towarów i produktów chłodniczych, materiałów eksploatacyjnych i sterowników elektronicznych i została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- a) przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
- b) nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;

c) w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiąganych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;

d) Zarząd BERLING S.A. z uwagi na specyfikę dystrybucji, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Spółki, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

Nota 7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy w latach 2013-2014 wyniosły:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Przychody ze sprzedaży towarów	55 554	75 468
Przychody ze sprzedaży produktów	25 601	25 324
Razem	81 155	100 792

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Sprężarki	10 352	13 463
Chłodnice	19 461	33 386
Skraplacze	4 349	7 149
Komponenty	12 463	16 250
Pozostałe	8 929	5 220
Produkty Arktonu	25 601	25 324
Razem	81 155	100 792

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i towarów

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Polska	74 633	93 804
UE	2 701	2 287
Zagranica	3 821	4 701
Razem	81 155	100 792

Informacje dotyczące głównych klientów

W Grupie nie występują klienci stanowiący indywidualnie co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w danym roku obrotowym.

Nota 8. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Grupy przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Amortyzacja	820	897
Zużycie materiałów i energii	14 569	15 721
Usługi obce	5 707	7 058
Podatki i opłaty	96	114
Wynagrodzenia	5 301	6 064
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 012	1 137
Pozostałe koszty rodzajowe	2 957	2 829
Wartość sprzedanych towarów	41 423	53 600
Razem	71 885	87 420

Wysoki udział wartości sprzedanych towarów w kosztach ogółem wynikał z handlowego charakteru prowadzonej przez jednostkę dominującą działalności.

Nota 9. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Dotacje	11	15
Odszkodowania	2	61
Nadwyżki inwentaryzacyjne	43	10
Odwrócone odpisy należności	392	13
Pozostałe przychody	194	26
Razem	642	125

Nota 10. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	4
Odpisy aktualizujące należności	388	295
Niedobory magazynowe	36	-
Pozostałe koszty	126	65
Razem	562	365

Nota 11. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Odsetki od lokat	306	288
Odsetki pozostałe	1	67
Rozliczenie transakcji terminowych	437	42
Różnice kursowe	26	-
Razem	771	397

Nota 12. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	2	-
Odsetki pozostałe	16	18

Rozliczenie transakcji terminowych	-	-
Różnice kursowe	-	83
Razem	19	101

Na koszty odsetek w latach 2013-2014 składały się przede wszystkim odsetki od zaciągniętych przez Grupę zobowiązań z tytułu leasingu.

Nota 13. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2013
Podatek bieżący	1 642	2 351
Podatek odroczony	298	216
Razem	1 939	2 567

Część bieżąca i odroczonego podatku dochodowego w roku 2013 i 2014 ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Grupa nie posiada strat podatkowych, które mogłaby rozliczyć w przyszłości z dochodem do opodatkowania.

W latach 2013-2014 nie wystąpił podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym na dzień bilansowy.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym.

Najistotniejsze różnice przejściowe, od których Grupa tworzy aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą różnic kursowych, leasingu, odpisów aktualizujących zapasy i należności, rezerw na naprawy gwarancyjne.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w ramach aktywów z tytułu podatku odroczonego Grupa wykazała aktywa w kwocie 2 472 tys. zł z tytułu znaku towarowego.

Nota 14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (skorygowanego o ewentualny efekt zamiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Zysk netto okresu	6 878	10 861
Liczba akcji zwykłych (tys.)	17 550	17 550
Podstawowy zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,39	0,62

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Zysk rozwodniony okresu	6 878	10 861
Liczba akcji zwykłych (tys.)	17 550	17 524
Liczba akcji zwykłych oraz rozwadniających(tys.)	17 550	17 550
Rozwodniony zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,39	0,62

Nota 15. Nabycie spółki zależnej

W dniu 31 marca 2008 roku jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” Sp. z o.o. W dniu 19 stycznia 2010 BERLING S.A. zawarł Aneks do Umowy inwestycyjnej z dnia 31 marca 2009 dotyczącej między innymi zakupu udziałów spółki ARKTON. Zgodnie z Aneksem strony umowy podwyższyły cenę nabycia udziałów o kwotę 447 tys. zł. Jednocześnie zgodnie z zapisami Aneksu Berling S.A. w zamian za zwiększenie ceny udziałów został zwolniony z zapłaty odsetek, które powstały na mocy pierwotnych zapisów umowy inwestycyjnej. Skutki Aneksu zostały uwzględnione w niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i przy ustalaniu wartości firmy.

Cena nabycia (umowa pierwotna) początkowa: 10 374 tys. zł.

Koszty dodatkowe: 290 tys. zł.

Koszty łączne: 10 664 tys. zł.

Aneks - korekta ceny nabycia o 447 tys. zł (naliczone odsetki do dnia aneksu),

Koszty łączne ogółem: 11 111 tys. zł.

Transakcja zgodnie z MSSF 3 została ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą nabycia.

Aktywa netto ARKTON na dzień nabycia

Wyszczególnienie	Wartość
Aktywa netto (wartość bilansowa)	1 823
Korekty	818
- korekty MSR (do wartości godziwej na 01.04.2009)	1 009
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od korekt aktywów/pasywów do wartości godziwej	-192
Aktywa netto po korektach	2 640
Koszt połączenia (nabycia)	11 111
Wartość firmy	8 471

Arkton potraktowano jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne, który jest najmniejszym możliwym do zidentyfikowania zespołem aktywów który, wypracowuje środki pieniężne.

Zarząd Jednostki dominującej przeprowadził zgodnie z MSR test na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu spółki Arkton. Na podstawie przeprowadzonego testu w 2014 roku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości 1 285 tys. zł.

Ustalenie wartości odzyskiwalnej zostało przeprowadzone na poziomie ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne. W ocenie Zarządu wartość firmy uzyskana w procesie alokacji ceny nabycia udziałów w Arkton powinna być przypisana w całości do spółki, jako ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne. Z uwagi na fakt, że Arkton stanowi spójny organizm gospodarczy, którego poszczególne części realizują te same elementy procesu gospodarczego, nie istnieje zdaniem Zarządu, potrzeba wyodrębniania dodatkowych, tj. w obrębie Arkton, ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Podstawowe założenia przyjęte do testu:

- okres prognozy 2015-2019,
- średni wzrost przychodów ze sprzedaży *r/r* na poziomie 18,3% i kosztów o 17,7%,
- wzrost marży na sprzedaży z 10,2% w roku 2014 do 12,7% w 2019 roku,
- pozostałe przychody i koszty operacyjne na poziomie zbliżonym do roku 2014,
- cykle rotacji na poziomie roku 2014,
- nakłady inwestycyjne w roku 2015 na poziomie 3 400 tys. zł oraz 600 tys. zł w roku 2016 powiększone o amortyzację,
- stała stopa wzrostu FCFF po okresie prognozy (*q*) – 0,5%,
- stopa dyskontowa 11,92%.

Na podstawie powyższych założeń wartość odzyskiwalna ustalona metodą dochodową jako średnia FCFF/APV wyniosła 29 593 tys. zł tj. była o 1 285 tys. zł niż wartość podlegająca weryfikacji (wartość firmy + aktywa netto). Podstawowe dane finansowe jednostki zależnej ARKTON za rok 2014 przedstawiają się następująco:

Usunięto: ¶
¶

Wyszczególnienie	Wartość
Wartości niematerialne	32
Rzeczowe aktywa trwałe	4 955
Zapasy	9 957
Należności	2 450
Środki pieniężne	7 971
Pozostałe aktywa	602
Aktywa/pasywa ogółem	25 967
Kapitał własny	22 407
Zobowiązania długoterminowe	337
Zobowiązania krótkoterminowe	3 222
Przychody ze sprzedaży	26 182
Zysk przed opodatkowaniem	1 912
Zysk netto	1 546

Podstawowe dane finansowe jednostki zależnej BERLING PROMOTIONS za rok 2014 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość
Wartości niematerialne	13 196
Rzeczowe aktywa trwałe	177
Należności	85
Środki pieniężne	7 385
Pozostałe aktywa	3
Aktywa/pasywa ogółem	20 847
Kapitał własny	20 657
Zobowiązania długoterminowe	61
Zobowiązania krótkoterminowe	114
Przychody ze sprzedaży	2 842
Zysk przed opodatkowaniem	826
Zysk netto	662

W 2012 roku BERLING S.A. wniósł w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Berling Promotions sp. z o.o. wyodrębniony organizacyjnie i finansowo „Dział Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną”. Aport w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym został rozliczony metodą łączenia udziałów.

Nota 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty budynki	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2013	4 353	1 619	2 366	1 034	10 222
Zwiększenia	6	216	440	10	672
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	13	6	177	-	196
Wartość brutto na 31 grudnia 2013	4 346	1 829	2 629	1 044	9 848
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)	676	728	1 128	514	3 046

na 1 stycznia 2013					
Amortyzacja za okres	99	222	425	113	859
Zmniejszenia	-	6	127	-	133
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)	775	944	1 426	627	3 772
na 31 grudnia 2013					
Wartość netto na 1 stycznia 2013	3 677	891	1 238	520	7 176
Wartość netto na 31 grudnia 2013	3 571	885	1 203	417	6 076
na 1 stycznia 2014					
Wartość brutto na 1 stycznia 2014	4 346	1 833	2 629	1 041	9 849
Zwiększenia	-	319	837	95	1 251
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	4	393	-	397
Wartość brutto na 31 grudnia 2014	4 346	2 148	3 073	1 136	10 703
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
na 1 stycznia 2014					
Amortyzacja za okres	133	242	410	107	892
Zmniejszenia	-	4	183	-	187
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)	908	1 185	1 653	731	4 477
Wartość netto na 1 stycznia 2014	3 571	886	1 203	417	6 076
Wartość netto na 31 grudnia 2014	3 438	963	1 420	405	6 225

Wartość środków trwałych w budowie na koniec 2013 roku oraz 2014 roku wyniosła odpowiednio 149 tys. zł i 145 tys. zł.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiły w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Grupa nie wytwarza środków trwałych we własnym zakresie.

Wartości początkowej środków trwałych nie zwiększały koszty finansowania zewnętrznego.

Nota 17. Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	Wartość firmy	Koncesje, licencje	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2013			
Wartość brutto na 1 stycznia 2013	8 471	488	8 959
Zwiększenia	-	5	5
Przeniesienia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2013	8 471	493	8 964
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Na 1 stycznia 2013			
Amortyzacja za okres	-	4	4
Zmniejszenia	-	-	-
Test na utratę wartości	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)	-	489	489
Na 31 grudnia 2013	-	489	489
Wartość netto na 1 stycznia 2013	8 471	3	8 474
Wartość netto na 31 grudnia 2013	8 471	3	8 474
na 1 stycznia 2014			
Wartość brutto na 1 stycznia 2014	8 471	493	8 964
Zwiększenia	-	56	56
Przeniesienia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2014	8 471	549	9 020
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
na 1 stycznia 2014			
Amortyzacja za okres	-	9	9

Zmniejszenia	-	-	-
Test na utratę wartości	1 285	-	1 285
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2014	1 285	498	1 783
Wartość netto na 1 stycznia 2014	8 471	3	8 475
Wartość netto na 31 grudnia 2014	7 186	50	7 237

Wartość zaliczek na wartości niematerialne i prawne na koniec 2014 roku wyniosła 25 tys. zł. Na koniec roku 2013 pozycja nie występowała.

W Grupie nie występowały wartości niematerialne użytkowane na podstawie umów leasingu.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Grupa nie wytwarza wartości niematerialnych we własnym zakresie.

Wartości początkowej wartości niematerialnych nie zwiększały koszty finansowania zewnętrznego.

Nota 18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2013
Należności handlowe	12 578	15 957
Odpis aktualizujący wartość należności	-1 059	-1 097
Należności handlowe netto	11 519	14 860
Inne należności	461	361
Razem	11 981	15 221

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej, ponieważ nie występują istotne należności długoterminowe.

Standardowym terminem płatności w przypadku należności handlowych jest 30 dni, w wyjątkowych przypadkach 60 dni.

Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Wartości bilansowe należności ogółem (brutto) są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2013
Waluta		
PLN	4 723	7 541
EUR	7 257	7 680
USD	-	-
Razem	11 981	15 221

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartości należności handlowych:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2013
Stan na dzień 1 stycznia	1 097	815
Utworzenie odpisów	388	295

Odwrocenie odpisów	-427	-13
Stan na dzień 31 grudnia	1 059	1 097

Utworzenie i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w kosztach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Pozostałe pozycje należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Nota 19. Zapasy

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2013
Materiały	10 918	11 741
Produkcja w toku	709	510
Wyroby gotowe	670	2 528
Towary	28 730	28 292
Wartość odpisów aktualizujących (-)	-4 446	-3 506
Razem	36 581	39 565

Koszt zapasów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały ujęte w pozycji „Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

Nota 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2013
Środki pieniężne w kasie i w banku	29 791	20 229
Razem	29 791	20 229

Na środki pieniężne na dzień bilansowy składały się głównie typowe lokaty O/N.

Struktura środków pieniężnych w latach 2013-2014 przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2013
Waluta PLN	17 038	11 136
Waluta EUR	12 456	7 361
Waluta USD	297	1 732
Razem	29 791	20 229

Nota 21. Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2013
------------------	--------------------------------	--------------------------------

Ubezpieczenia majątkowe	80	54
Wycena kontraktów terminowych/opcji	1 714	1 245
Pozostałe koszty	37	32
Razem	1 832	1 331

Najistotniejszą pozycją pozostałych aktywów na koniec 2014 i 2013 roku były wycena na dzień bilansowy zawartych instrumentów finansowych w postaci kontraktów walutowych otwartych na zakup 500 tys. USD i 350 tys. EURO oraz opcji zabezpieczających wartość godziwą posiadanej miedzi, w związku z dużą zmiennością cen tego surowca na światowych rynkach.

Nota 22. Kapitał podstawowy

W 2010 roku został podwyższony kapitał podstawowy Jednostki dominującej do kwoty 17 400 tys. zł poprzez wyemitowanie 3 000 tys. akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 maja 2010 r.

W związku z prowadzonym programem motywacyjnym, w 2012 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki dominującej do kwoty 17 500 tys. zł poprzez emisję 100 tys. akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 października 2012 r.

W 2013 podwyższony kapitał podstawowy Spółki do kwoty 17 550 tys. zł poprzez wyemitowanie 50 tys. akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 07.10.2013 r.

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2014:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	%akcji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
DAO sp. z o.o.	10 770 000	61,37%	10 770 000	10 770 000	61,37%
Aviva Investors Poland S.A.	1 473 986	8,40%	1 473 986	1 473 986	8,40%
Pozostali	5 306 214	30,23%	5 306 214	5 306 214	30,23%

Znaczącym akcjonariuszem Jednostki dominującej posiadającym 61,37 % akcji jest DAO sp. z o.o.

Udziałowcami Spółki DAO sp. z o.o.:

- Prezes Zarządu – Hanna Berling 50% udziałów,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Berling 25% udziałów,
- Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling 25% udziałów.

Wszystkie wyemitowane przez podmiot dominujący akcje są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania, co do uczestnictwa w podziale zysku.

Zarząd na dzień sporządzenia raportu nie posiada żadnych informacji o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Od przekazania poprzedniego raportu okresowego - za 3 kwartał 2014 r. do dnia bilansowego 31 grudnia 2014 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze istotnych akcjonariuszy.

W okresie od dnia 31 grudnia 2014 roku do dnia sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego nastąpiły zmiany w strukturze istotnych akcjonariuszy opisane poniżej.

Szczegóły zmian zostały opisane w raporcie bieżącym nr 003/2015 z dnia 27.01.2015r. w którym Zarząd BERLING S.A. informuje, że w dniu 27 stycznia 2015r. otrzymał zawiadomienie od Aviva

Investors Poland S.A. na podstawie art. 69 ust.1 pkt. 2) w związku z art. 69a ust. 1 pkt 1) i art. 87 ust.1 pkt. 3) lit. b) ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2013r., poz. 1382) - zwana dalej „Ustawa”, Aviva Investors Poland S.A., działając w imieniu własnym, jako podmiot, któremu Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których jest organem, tj.:

- Aviva Investors Fyundusz Inwestycyjny Otwarty oraz
- Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej "Fundusze")

informujące, że w dniu 01.01.2015r. rozwiązaniu uległy dotychczasowe umowy o świadczenie przez Aviva Investors Poland S.A. usług zarządzania portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na rzecz ww. Funduszy, wobec czego Aviva Investors Poland S.A. przestało być uprawnione do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki wchodzącej w skład portfeli inwestycyjnych funduszy.

W wyniku ww. zdarzenia Aviva Investors Poland S.A. nie posiada już udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, jako podmiot, który może w imieniu swoich zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przedmiotowy komunikat pozostaje bez wpływu na dotychczasowe oświadczenia składane przez Aviva Investors Poland S.A. w imieniu i na rzecz Funduszy w zakresie poziomu zaangażowania Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, który nadal kształtuje się na poziomie powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Dodatkowo w związku z tym, że omyłkowo Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty był pokazywany w ilości 915.943 akcji (5,22%) oddzielnie od Aviva Investors Poland S.A., która reprezentowała również posiadane przez ten fundusz akcje i pokazywane były te akcje drugi raz (bo zawarte były w ilości reprezentowanych akcji 1.473.986 (8,40%)). W raporcie rocznym w związku z powyższym, żeby akcje się nie dublowały został wykreślony fundusz: Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Otwarty w ilości 915.943 akcji (5,22%), gdyż te akcje są już ujęte w Funduszach zarządzanych w ramach Aviva Investors TFI.

Struktura akcjonariuszy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% akcji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
DAO sp. z o.o.	10 770 000	61,37%	10 770 000	10 770 000	61,37%
Łącznie Fundusz Zarządzany w Ramach Aviva Investors TFI	1 473 986	8,40%	1 473 986	1 473 986	8,40%
Pozostali	5 306 214	30,23%	5 306 214	5 306 214	30,23%

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2014r:

- Prezes Zarządu Hanna Berling posiada bezpośrednio 120 akcji Berling S.A.
- Członek Zarządu Paweł Ciechański posiada bezpośrednio 150 000 akcji Berling S.A.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling posiada bezpośrednio 40 akcji Berling S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling posiada bezpośrednio 40 akcji Berling S.A.

Ponadto ww. osoby oprócz Pawła Ciechańskiego są udziałowcami spółki DAO sp. z o.o., która posiada 10.770.000 akcji Berling S.A., które stanowią 61,37% kapitału zakładowego jednostki dominującej, uprawnionych do 10.770.000 głosów, które stanowią 61,37% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- Prezes Zarządu Hanna Berling – posiada 50% udziałów DAO sp. z o.o.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling- posiada 25% udziałów DAO sp. z o.o.
- Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling – posiada 25% udziałów DAO sp. z o.o.

Od przekazania ostatniego raportu - za 3 kwartał 2014 r. do dnia bilansowego 31 grudnia 2014 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy, które są osobami nadzorującymi.

W okresie od dnia 31 grudnia 2014 roku do dnia sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego nastąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariuszy którzy są osobami nadzorującymi.

- Przewodniczący Rady Nadzorczej zwiększył ilość posiadanych akcji o 80.000 akcji o czym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 002/2015. Obecnie Pan Tomasz Berling posiada 40 (stan na dzień bilansowy) + 80.000 (po dniu bilansowych) = 80.040 akcji.

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

- Prezes Zarządu Hanna Berling posiada bezpośrednio 120 akcji Berling S.A.
- Członek Zarządu Paweł Ciechański posiada bezpośrednio 150 000 akcji Berling S.A.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling posiada bezpośrednio 80.040 akcji Berling S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling posiada bezpośrednio 40 akcji Berling S.A.

Nota 23. Kapitał zapasowy

W ramach kapitału zapasowego, którego wartość na koniec grudnia 2014 roku wyniosła 60 671 tys. zł Grupa wykazała między innymi nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji objętych ofertą publiczną oraz poniesionych kosztów emisji.

Walne Zgromadzenie jednostki dominującej Berling S.A. zdecydowało o podziale zysku netto w wysokości 7 230 tys. zł za rok obrotowy 2013 w następujący sposób: w części w wysokości 30 groszy na jedną akcję przeznaczona do podziału między akcjonariuszy w drodze wypłaty dywidendy - łączna wysokości dywidendy wynosi 5 265 tys. zł; pozostała część zysku netto w wysokości 1 965 tys. zł przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień dywidendy ustala się na 10 lipca 2014 roku, termin wypłaty dywidendy na 30 lipca 2014 roku.

Dnia 26 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton sp. z o.o., na podstawie Uchwały nr 6/2014 podjęto decyzję o przeznaczeniu wyniku za rok 2013 w kwocie 1 502 tys. zł na kapitał zapasowy.

Nota 24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2013
Krótkoterminowe	201	133
Długoterminowe	158	103
Razem	360	236

Zobowiązania z tytułu leasingu występowały wyłącznie w walucie polskiej.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Zobowiązanie Grupy z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych oraz weksli.

Nota 25. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2013
Zobowiązania handlowe	8 892	7 980
Zobowiązania publiczno-prawne	1 956	2 123
Pozostałe zobowiązania	183	259
Razem	11 032	10 362

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 60 dni.

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2013
PLN	5 102	4 747
USD	-	10
EUR	5 929	5 605
Razem	11 032	10 362

Nota 26. Świadczenia pracownicze

Na poszczególne dni bilansowe rozrachunki z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2013
Wynagrodzenia	498	417
Razem	498	417

Z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2013
Koszty bieżącego zatrudnienia	5 301	6 064
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 012	1 095
Razem	6 313	7 159

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem Zarządu):

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2013
Stanowiska robotnicze (w tym magazynowe)	26	26
Stanowiska nierobotnicze	45	42
Razem	71	68

Nota 27. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania warunkowe nie wystąpiły, a zabezpieczenia na majątku dotyczyły wyłącznie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Nota 28. Rozliczane w czasie dotacje

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2013
Krótkoterminowe	10	11
Długoterminowe	34	44
Rozliczane w czasie dotacje razem	44	55

W 2010 roku jednostka zależna Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton sp. z o.o. otrzymała dotację na dofinansowanie zakupu środków trwałych, która rozliczana jest w czasie przez okres amortyzacji środków trwałych jej dotyczącej.

Nota 29. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Grupa zawiera wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi na zasadach rynkowych.

Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

Koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2014 roku wyniosły łącznie 39 tys. zł, a w 2013 roku 39 tys. zł.

Dodatkowo w 2014 roku wynagrodzenie Pana Marcina Berlinga z tytułu umowy o pracę z Berling S.A. wyniosło 39 tys. zł.

W 2013 roku wynagrodzenie Pana Marcina Berlinga z tytułu umowy o pracę z Berling S.A. wyniosło 35 tys. zł.

Dodatkowo w 2014 roku Pan Marcin Berling otrzymał świadczenie od podmiotu zależnego Berling Promotions sp. z o.o. w kwocie 96 tys. zł.

W 2013 roku Pan Marcin Berling otrzymał świadczenie od podmiotu zależnego Berling Promotions sp. z o.o. w kwocie 96 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń członków Zarządu Berling S.A. w 2013 i 2014 roku kształtowały się następująco:

W 2014 r.

1.135 tys. Zł

Skład zarządu

- Hanna Berling,
- Paweł Ciechański,
- Radosław Mrowiński

W 2013 r.

1.091 tys. Zł

Skład zarządu

- Hanna Berling,
- Paweł Ciechański,
- Radosław Mrowiński (od 16.04.2013r)

Koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Berling S.A. w 2013 i 2014 roku kształtowały się następująco:

W 2014r.

39 tys. zł

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 2 tys. zł,
- Marcin Marczuk – 3,2 tys. zł,
- Agata Pomorska – 2 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – 2 tys. zł.

W 2013 r.

39 tys. zł

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 2 tys. zł,
- Marcin Marczuk – 3,2 tys. zł,
- Agata Pomorska – 2 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – 2 tys. zł.

W latach 2013-2014 roku nie były udzielane członkom Zarządu/Rady Nadzorczej Spółki oraz innym kluczowym pracownikom pożyczki, kredyty, gwarancje.

Transakcje z jednostkami zależnymi

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółką zależną z tytułu zakupu i sprzedaży towarów oraz produktów osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku następujący poziom:

- Sprzedaż Arkton do Berling – 14 238 tys. zł.
- Sprzedaż Berling do Arkton – 9 179 tys. zł.
- Opłaty licencyjne Berling Promotions – Berling/Arkton – 2 842 tys. zł.

Salda rozrachunków wzajemnych na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosł 324 tys. zł.

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółką zależną z tytułu zakupu i sprzedaży towarów oraz produktów osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku następujący poziom:

- Sprzedaż Arkton do Berling – 18 327 tys. zł.
- Sprzedaż Berling do Arkton – 8 923 tys. zł.
- Opłaty licencyjne Berling Promotions – Berling/Arkton – 2 784 tys. zł.

Salda rozrachunków wzajemnych na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosł 253 tys. zł.

Wynagrodzenie kluczowego personelu Spółki

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących jednostki dominującej wypłacone lub należne:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2013
Organy zarządzające	1 135	1 091
Organy nadzorujące	39	39
Razem	1 174	1 130

Nota 30. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą, umowy leasingu finansowego.

Jednostka posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, ryzyko walutowe.

Zarząd Jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Jednostka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

Ryzyko walutowe

Kurs walut wywiera wpływ na działalność Grupy. Ze względu na fakt dokonywania zakupu towarów u zagranicznych dostawców oraz sprzedaży w dominującej części przeznaczonych do odbiorców krajowych ryzyko w tym obszarze może być istotne. Grupa nie wykorzystuje jednak transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Jednostka na bieżąco monitoruje sytuację finansową związaną z zawieraniem w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte przez Grupę wyniki. W 2011 roku Jednostka dominująca zawierała transakcje forward na zakup USD i EUR.

Nota 31. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2014	dzień 31.12.2013
Zobowiązania leasingowe	360	236
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	10 730	10 141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-29 791	-20 229
Zadłużenie netto	-18 701	-9 852
Kapitał własny	85 099	83 486
Kapitał i zadłużenie netto	66 398	73 634
Wskaźnik dźwigni	0,78	0,88

Nota 32. Proponowany podział zysku za rok 2014

Zarząd Jednostki dominującej proponuje przeznaczyć wypracowany w bieżącym okresie zysk netto w następujący sposób:

- kwotę 2.633 tys. zł na wypłatę dywidendy (15 groszy na akcję),
- kwotę 1.688 tys. zł na kapitał zapasowy.

Nota 33. Wypłata dywidendy

Spółka dominująca w bieżącym roku wypłaciła 5 265 tys. zł dywidendy w związku z podziałem wyniku za 2013r.. Nie były wypłacane natomiast zaliczki na poczet dywidendy za rok 2014.

Nota 34. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła.

Nota 35. Wynagrodzenie audytora

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego za badanie sprawozdania skonsolidowanego za rok 2014 wyniosło 10 tys. zł, natomiast za rok 2013 wyniosło 10 tys. zł.

Nota 36. Istotne sprawy sporne

Jednostka dominująca w raporcie bieżącym 014/2014 z dnia 05.12.2014r. poinformowała, że w dniu 5 grudnia 2014r. powzięła informację o otrzymaniu przez jego pełnomocnika decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku z dnia 26 listopada 2014r., znak sprawy UKS2291/W2P5/42/42/13/123/029, (sprawa dotyczy 2011r. o której Spółka informowała w raporcie nr 11/2014) w którym został określony:

1. Przychód ogółem 103.567 tys. zł (według deklaracji Spółki za 2011 rok było 84.456 tys. zł), co zwiększa dochód do opodatkowania o 19.110 tys. zł (podstawa opodatkowania wzrosła z tytułu objęcia udziałów za wkład niepieniężny w Berling Promotions Sp. z o.o. – dochód w 2011r. wzrósł o kwotę 19.110 tys. zł zł).
2. Podatek za 2011r. w związku z zwiększeniem dochodu wzrósł o 3.631 tys. zł.

Stanowisko Spółki jest odmienne od stanowiska UKS, które zostało przedstawione ww. decyzji stwierdzającej, że wniesiony aport nie stanowił zorganizowanej części przedsiębiorstwa Berling S.A. i w związku z tym nie podlegał zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Wobec powyższego Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji Dyrektora UKS do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, które powinno umożliwić prawidłowe określenie podstawy opodatkowania za 2011r. i wydanie korzystnej dla Spółki decyzji, która będzie zgodna z opinią, którą reprezentował Zarząd Spółki w 2011 roku, iż

była to zorganizowana część przedsiębiorstwa Berling S.A. i w związku z tym objęcie udziałów za wkład niepieniężny podlegało zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Do dnia sporządzenia raportu Spółka nie otrzymała decyzji Dyrektora Izby Skarbowej, co do wniesionego odwołania.

W przypadku negatywnej decyzji Dyrektora Izby Skarbowej Zarząd zamierza się odwołać do wyższej instancji.

Poza tym nie toczą się żadne istotne postępowania prowadzone w imieniu i przeciwko Grupie Berling.

Nota 37. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w szczególności na kapitały lub wynik finansowy Grupy.

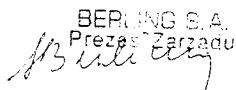
Hanna Berling
Prezes Zarządu

Paweł Marcin Ciechański
Vice Prezes Zarządu

Radosław Marek Mrowiński
Vice Prezes Zarządu

Niniejsze sprawozdanie zawiera 31 stron.

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

BERLING S.A.
Prezes Zarządu

Hanna Berling

BERLING S.A.
Członek Zarządu

Paweł Ciechański

Vice Prezes Zarządu

RADOSŁAW MROWIŃSKI