

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

BERLING S.A.

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

Poznań, dnia 19 marca 2013 roku



think global · think tcs



think global - think tcs

Budujemy zaufanie

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15



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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku **Grupy Kapitałowej BERLING** (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 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **90 280 tys. zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje całkowity dochód w wysokości **10 517 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **7 541 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **12 143 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 (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego 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.

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.

5. 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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez 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.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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


Łukasz Motała
Wiceprezes Zarządu

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 19 marca 2013 roku

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

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca BERLING S.A. (Spółka, Jednostka, Jednostka dominująca) została założona w dniu 21 listopada 2007 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 4001/2007) podpisanym przed notariuszem Joanną Furman w kancelarii notarialnej w Warszawie przy ulicy Wiejskiej.

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.

Spółka 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 2012 roku wynosił 17 500 tys. zł i dzielił się na 17 500 200 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 4 kwietnia 2012 roku Pan Paweł Ciechański złożył oświadczenie o wykonaniu prawa z przyznaných mu przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii A i dokonaniu objęcia 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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

Zgodnie z notą objaśniającą nr 16 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariatusy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Berling Hanna	0,0%	120	120	0
Berling Investment Ltd.	61,5%	10 770 000	10 770 000	10 770
Berling Marcin	0,0%	40	40	0
Berling Tomasz	0,0%	40	40	0
Ciechański Paweł	0,6%	100 000	100 000	100
Aviva Investors Poland S.A.	9,7%	1 701 484	1 701 484	1 701
Pozostali	28,2%	4 928 516	4 928 516	4 929
Razem	100,0%	17 500 200	17 500 200	17 500

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

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Hanna Berling	Prezes Zarządu
Paweł Ciechański	Członek Zarządu

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

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

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

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

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

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej BERLING 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 2012 roku
Berling Promotions sp. z o.o.	Pełna	Brak obowiązku badania, weryfikacja istotnych aktywów/pasywów w ramach konsolidacji.	-	31 grudnia 2012 roku

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Hauffę numer ewidencyjny 11266, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 13 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 26 lipca 2012 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 29 października roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 10 października 2012 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 2012 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 siedzibie Jednostki dominującej w dniach od 12 lutego 2013 roku do dnia 19 marca 2013 roku z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 19 marca 2013 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 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	19 119	19 646	-2,7%	21,2%	24,2%
Wartość firmy	8 471	8 471	0,0%	9,4%	10,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 530	7 017	-6,9%	7,2%	8,6%
Wartości niematerialne	3	34	-91,4%	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 115	4 123	-0,2%	4,6%	5,1%
Aktywa obrotowe	71 160	61 648	15,4%	78,8%	75,8%
Zapasy	33 112	33 725	-1,8%	36,7%	41,5%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 872	13 973	-7,9%	14,3%	17,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	306	-91,8%	0,0%	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 917	11 774	103,1%	26,5%	14,5%
Pozostałe aktywa	1 234	1 870	-34,0%	1,4%	2,3%
Aktywa razem	90 280	81 295	11,1%	100,0%	100,0%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	76 185	68 644	11,0%	84,4%	84,4%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	76 185	68 644	11,0%	84,4%	84,4%
Kapitał podstawowy	17 500	17 400	0,6%	19,4%	21,4%
Kapitał zapasowy	48 169	37 868	27,2%	53,4%	46,6%
Zysk netto okresu obrotowego	10 517	13 376	-21,4%	11,6%	16,5%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	442	854	-48,3%	0,5%	1,1%
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	0,0%	0,0%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	386	418	-7,5%	0,4%	0,5%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	366	-100,0%	0,0%	0,5%
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	55	70	-20,7%	0,1%	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	13 652	11 796	15,7%	15,1%	14,5%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 688	10 853	16,9%	14,1%	13,4%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	429	356	20,5%	0,5%	0,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	119	236	-49,5%	0,1%	0,3%
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	402	320	25,7%	0,4%	0,4%
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	15	31	-53,4%	0,0%	0,0%
Pasywa razem	90 280	81 295	11,1%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE

	1.01.2012 - 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 - 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 - 31.12.2012 (struktura %)	1.01.2011 - 31.12.2011 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów	82 363	72 474	18,5%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży produktów i usług	19 599	13 912	8,8%	4,4%	4,8%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	-72 994	-63 519	14,9%	-74,8%	-77,1%
Koszty sprzedaży	-10 295	-7 689	33,9%	-10,5%	-9,3%
Koszty zarządu	-3 490	-4 091	-14,7%	-3,6%	-5,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	15 182	11 087	36,9%	15,5%	13,5%
Pozostałe przychody operacyjne	264	336	-21,6%	0,3%	0,4%
Pozostałe koszty operacyjne	-807	-317	154,4%	-0,8%	-0,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 639	11 107	31,8%	15,0%	13,5%
Przychody finansowe	374	1 539	-75,7%	0,4%	1,9%
Koszty finansowe	-1 881	-63	2 886,3%	-1,9%	-0,1%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 132	12 582	4,4%	13,4%	15,3%
Podatek dochodowy	-2 615	794	-429,4%	-2,7%	1,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 517	13 376	-21,4%	10,8%	16,2%
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto/dochód całkowity	10 517	13 376	46,5%	10,8%	16,2%
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 517	13 376	46,5%	10,8%	16,2%
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	-

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	14,9%	12,8%	16,1%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	12,9%	14,6%	14,2%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	10,3%	15,5%	11,9%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	16,0%	24,2%	19,3%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	11,6%	14,0%	13,5%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	1,1	1,1	1,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	45	58	54
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)} \cdot 360}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	137	161	175
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}{\text{koszty własne sprzedaży}}$	63	57	59

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,2	0,1	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	5,4	5,4	5,1
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	4,0	3,5	4,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,8	0,8	0,8

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,7	2,4	2,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	5,2	4,1	5,2

Komentarz

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

Wzrost wskaźnika płynności w badanym okresie spowodowany był zwiększeniem stanu środków pieniężnych Grupy, których akumulacja następowała szybciej niż przyrost zobowiązań krótkoterminowych. Wartość wskaźnika płynności szybkiej w dalszym ciągu utrzymywała się na relatywnie wysokim poziomie, co jednak świadczy o nadpłynności występującej w Grupie.

Należności handlowe są regulowane przez kontrahentów średnio po 45 dniach (w roku poprzednim 58), Grupa natomiast spłaca swoje zobowiązania średnio w ciągu 63 dni (w roku poprzednim 57).

Wskaźnik rotacji zapasów na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 137 dni, prezentując w stosunku do roku 2011 skrócenie o 24 dni przeciętnego czasu, jaki jest Grupie potrzebny do sprzedaży towarów, licząc od daty ich przyjęcia do magazynu.

W latach 2010 – 2012 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.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W notach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych i współzależnych 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 i współzależne.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz jednostki zależnej, polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych,

- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy lub zysku z okazalnego przejęcia, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

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

W nocie objaśniającej nr 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian 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 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał wyłączeń jednostek gospodarczych z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2012. Wszystkie spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w porównaniu do roku poprzedniego nie nastąpiły zmiany w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

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

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

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

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 30 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie stanu wartości firmy na dzień 31 grudnia 2012 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 15 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. KAPITAŁ WŁASNY

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

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. 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, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

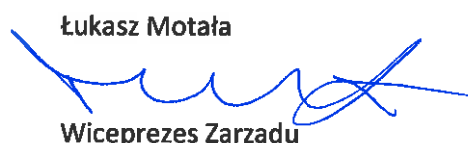
11. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

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



Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266



Łukasz Motała

Wiceprezes Zarządu

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, dnia 19 marca 2013 roku