

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

BERLING S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Poznań, 12 marca 2010 roku



SPIS TREŚCI	STRONA
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO DNIA 31 STYCZNIA 2009 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu
BERLING S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **BERLING S.A.** (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Wspólnej 25 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 stycznia 2009 roku obejmującego:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **41 697 tys. zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **8 151 tys. zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **8 151 tys. zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **794 tys. zł**,
 - f. noty objaśniające do pozycji bilansowych, (załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych, będących podstawą ich sporządzenia, odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki obowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości).
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie na podstawie badania opinii o tym, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne, zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy księgi rachunkowe będące podstawą jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

5. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku,
 - zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.



Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266



Paweł Przybysz

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 12 marca 2010 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA
2009 ROKU**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

BERLING S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana 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 7.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Wspólnej 25. W roku 2009 nastąpiła zmiana siedziby Spółki, która mieściła się w Stefanowie przy Al. Krakowskiej 80A, 05-552 Wólka Kosowska.

Prawnym poprzednikiem Spółki była BERLING Centrum Chłodnictwa Spółka Jawna.

Dnia 1 lutego 2008 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000298346.

Spółka posiada numer NIP: 5220059742 oraz symbol REGON 010164538.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o Statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 14 400 tys. zł i dzielił się na 14 400 200 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Wartość posiadanych akcji (w zł)
Berling Hanna	-	120
Berling Investments Ltd	96,8%	13 920 000
Berling Marcin	-	40
Berling Tomasz	-	40
Celka Franciszek	1,6%	240 000
Piechocki Leszek	1,6%	240 000
Razem	100%	14 400 200



Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Berling S.A.

Grupa Kapitałowa Berling S.A. obejmuje następujące podmioty:

- Berling S.A. - spółka dominująca,
- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” Sp. z o.o. - spółka zależna.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

- Berling Hanna - Prezes Zarządu,
- Ciechański Paweł - Członek Zarządu.

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

- Berling Marcin,
- Stec Jerzy,
- Berling Tomasz,
- Marczuk Marcin,
- Pawłowski Grzegorz.

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

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2009 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22 września 2009 roku.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej i Zarządu **BERLING S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Wspólnej 25 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **41 697 tys. zł**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **8 151 tys. zł**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **8 151 tys. zł**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **794 tys. zł**,
- f. noty objaśniające do pozycji bilansowych, (załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 lutego do 31 grudnia 2008 roku. W związku ze zmianą formy prawnej ze spółki jawnej w spółkę akcyjną jako dane porównawcze Zarząd Spółki zaprezentował dane łączne za rok 2009 spółki jawnej i spółki akcyjnej.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 grudnia 2009 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 8 grudnia 2009 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości, oraz stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 20 lutego 2010 roku do dnia 12 marca 2010 roku z przerwami.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Ustawy o rachunkowości oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki są zobowiązani zapewnić, ponosząc w tym zakresie odpowiedzialność solidarną, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym jednostkowym sprawozdaniu

finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi Ustawą o rachunkowości zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu. Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki.

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.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Aktywa trwałe	12 606	12 574	0,3%	30,2%	27,5%
Wartości niematerialne i prawne	5	23	-78,1%	-	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	749	449	66,9%	1,8%	1,0%
Inwestycje długoterminowe	11 811	11 811	-	28,3%	25,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41	291	-86,0%	0,1%	0,6%
Aktywa obrotowe	29 091	33 114	-12,1%	69,8%	72,5%
Zapasy	20 836	25 181	-17,3%	50,0%	55,1%
Należności krótkoterminowe	5 048	5 787	-12,8%	12,1%	12,7%
Inwestycje krótkoterminowe	2 233	1 391	60,5%	5,4%	3,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	974	755	29,1%	2,3%	1,7%
Aktywa razem	41 697	45 688	-8,7%	100,0%	100,0%

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Kapitał własny	27 538	19 387	42,0%	66,0%	42,4%
Kapitał akcyjny	14 400	14 400	-	34,5%	31,5%
Kapitał zapasowy	4 986	-	-	12,0%	-
Zysk (strata) netto	8 151	5 376	51,6%	19,5%	11,8%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-390	-100,0%	-	-0,9%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 159	26 301	-46,2%	34,0%	57,6%
Rezerwy na zobowiązania	21	43	-51,5%	0,1%	0,1%
Zobowiązania długoterminowe	159	-	-	0,4%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	13 960	26 151	-46,6%	33,5%	57,2%
Rozliczenia międzyokresowe	19	106	-81,9%	-	0,2%
Pasywa razem	41 697	45 688	-8,7%	100,0%	100,0%

9/17

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	53 767	64 679	-16,9%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	42 946	55 797	-23,0%	79,9%	86,3%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	10 821	8 882	21,8%	20,1%	13,7%
Pozostałe przychody operacyjne	283	445	-36,3%	0,5%	0,7%
Pozostałe koszty operacyjne	158	454	-65,1%	0,3%	0,7%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	10 946	8 873	23,4%	20,4%	13,7%
Przychody finansowe	67	32	108,7%	0,1%	-
Koszty finansowe	951	2 272	-58,1%	1,8%	3,5%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	10 062	6 633	51,7%	18,7%	10,3%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	10 062	6 633	51,7%	18,7%	10,3%
Podatek dochodowy	1 911	1 257	52,0%	3,6%	1,9%
Zysk/(Strata) netto	8 151	5 376	51,6%	15,2%	8,3%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Rentowność jest rezultatem decyzji gospodarczych podejmowanych przez przedsiębiorstwo. Jej podstawowym zadaniem jest określenie zdolności podmiotu do generowania zysków postrzeganych przez pryzmat zasobów – tak kapitałowych jak i majątkowych, zaangażowanych w ten proces.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	20,1%	13,7%	17,5%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	18,7%	10,3%	18,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	15,2%	8,3%	18,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	42,0%	38,4%	252,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	19,5%	11,8%	39,6%

Płynność finansowa

Płynność finansowa wyraża zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Zdolność ta opiera się na zasobach posiadanej przez jednostkę gotówki oraz na pozostałych zasobach materialnych, które jednostka zamienia w określonym czasie na gotówkę (cykl aktywów obrotowych).

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,3	0,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	2,0	1,2	2,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	1,0	0,5	0,9
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	15 131	6 963	15 624
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	36,3%	15,2%	54,5%

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów oceniają zdolność przedsiębiorstwa do optymalnego zarządzania posiadanymi aktywami oraz wskazują, czy wielkość danego składnika aktywów jest adekwatna do rozmiarów prowadzonej przez przedsiębiorstwo działalności. Wskaźniki sprawności określają długość cyklu rotacji, jakiemu podlegają zapasy, należności i aktywa ogółem oraz wskazują okres, po jakim przedsiębiorstwo przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,3	1,4	2,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	4,3	5,1	255,6
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	31	31	40
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	175	162	146
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	40	76	56

Finansowanie działalności

Wskaźniki finansowania prezentują strukturę źródeł finansowania działalności gospodarczej prowadzonej przez przedsiębiorstwo. Wskazują na udział poszczególnych składowych kapitałów własnych i obcych w finansowaniu aktywów. Ich optymalne wartości pozwalają na utrzymanie przez przedsiębiorstwo długoterminowej płynności finansowej.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3	0,6	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,9	0,7	1,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	2,2	1,5	65,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,7	0,4	0,6

Komentarz

W 2009 roku wartości wskaźników oceny rentowności działalności gospodarczej Jednostki uległy poprawie w stosunku do roku poprzedniego w wyniku osiągnięcia wyższego wyniku finansowego netto niż w roku 2008. Rentowność kapitału własnego, obrazująca zwrot z zainwestowanego przez akcjonariuszy kapitału, ukształtowała się w ostatnim roku obrotowym na poziomie 42%..

Na przestrzeni lat 2007 – 2009 wartości wskaźnika płynności szybkiej i bieżącej kształtowały się na relatywnie wysokim poziomie, co wskazuje na pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań.

Aktywa obrotowe Spółki w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku były wyższe od poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Oznacza to, iż na dzień 31 grudnia 2009 roku potencjalne wpływy ze zbycia aktywów obrotowych wystarczyłyby do uregulowania zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik rotacji majątku, opisujący zdolność majątku do generowania przychodów ze sprzedaży wyniósł w 2009 roku 1,3 i ukształtował się na podobnym poziomie, jak w roku poprzednim.

W okresie objętym analizą Jednostka szybciej regulowała swoje należności niż spłacała zobowiązania.

Na koniec bieżącego okresu wartość współczynnika zadłużenia ukształtowała się na poziomie 0,3. Wartość wskaźnika na tym poziomie oznacza, iż Jednostka finansowała swoją działalność przy wykorzystaniu źródeł obcych w 30%. Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa trwałe były w pełni pokryte kapitałem własnym.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **BERLING S.A.** za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości, i przyjęta do stosowania od 31 stycznia 2008 roku zarządzeniem Zarządu z dnia 28 lutego 2008 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgowość Spółki jest prowadzona przez Biuro Rachunkowe Zaborowski ITC Sp. z o.o. w Warszawie, przy ulicy Wspólnej 25.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Inwestycje długoterminowe

W ramach inwestycji długoterminowych Spółka zaprezentowała posiadane udziały w jednostce zależnej „Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Sp. z o.o., które nabyła w 2008 roku. Łączna cena nabycia wyniosła 11 811 tys. zł. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości posiadanych udziałów. Przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Zapasy

Najistotniejszą pozycją aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku były zapasy, które o wartości 20 836 tys. zł stanowiły 50% aktywów ogółem.

Kapitał własny

Kapitał własny o łącznej wartości 12 606 tys. zł charakteryzował się na koniec 2009 roku 66% udziałem w kapitałach ogółem. Zwiększenie jego wartości w porównaniu do roku 2008 o 42% wynikało z przeznaczenia zysku netto roku 2008 na kapitał zapasowy oraz osiągnięcie o 51% wyższego zysku netto w ostatnim roku obrotowym niż w roku 2008.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe, na które składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych oraz pożyczki od Pani Hanny Berling stanowiły na ostatni dzień bilansowy 33% pasywów ogółem.

Przychody i koszty

W ostatnim roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 10 821 tys. zł, tj. o 22% wyższy niż w roku 2008. W badanym okresie przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 17%, a odpowiadające im koszty o 23%. Najistotniejszą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów, co wynika z handlowego charakteru prowadzonej przez Jednostkę działalności.

W 2009 roku Jednostka osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej oraz poniosła stratę na działalności finansowej. Na koszty finansowe w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku składały się przede wszystkim odsetki od zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Wynik na działalności operacyjnej zdeterminował wynik finansowy netto roku 2009, który wyniósł 8 151 tys. zł i było o 52% wyższy niż w roku poprzednim.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **8 151 tys. zł.**

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **794 tys. zł.**, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz notami objaśniającymi.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.


Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266


Paweł Przybysz

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 17 stron.

Poznań, 12 marca 2010 roku