

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe**  
**BERLING S.A.**  
**za rok 2015**

---

Dla akcjonariuszy BERLING S.A.

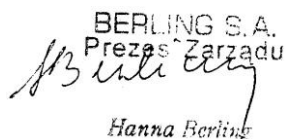
Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe stanowi statutowe jednostkowe sprawozdanie finansowe BERLING za rok 2015.

Zarząd BERLING S.A. sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2015 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 jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Wybrane dane finansowe	3
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 21 marca 2016 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu Spółki przez:

  
BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
*Hanna Berling*

Hanna Berling  
Prezes Zarządu

  
BERLING S.A.  
Członek Zarządu  
*Paweł Ciechański*

Paweł Marcin Ciechański  
Vice Prezes Zarządu

  
Vice Prezes Zarządu  
RADOŚLAW MROWIŃSKI

Radosław Marek Mrowiński  
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	2015	2014	2015	2014
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	81 105	78 389	19 381	18 709
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 888	4 671	1 168	1 115
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 987	4 769	1 192	1 138
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 593	5 345	1 337	1 276
Zysk (strata) netto	4 523	4 321	1 081	1 031
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 113	9 839	744	2 349
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-213	108	-51	26
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 651	-5 546	-872	-1 324
Przepływy pieniężne netto – razem	-752	4 401	-180	1 051
Aktywa/Pasywa razem	78 511	79 437	18 423	18 962
Aktywa trwałe	26 344	26 596	6 182	6 348
Aktywa obrotowe	52 167	52 841	12 241	12 397
Kapitał własny	71 624	70 610	16 807	16 566
Zobowiązania razem	6 888	8 826	1 616	2 071
Zobowiązania długoterminowe	-	97	-	23
Zobowiązania krótkoterminowe	6 888	8 729	1 616	2 048
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 550	17 550
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )</b>	<b>0,26</b>	<b>0,25</b>	<b>0,06</b>	<b>0,06</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR )</b>	<b>4,08</b>	<b>4,02</b>	<b>0,96</b>	<b>0,94</b>

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 (31.12.2015 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 254/A/NBP/2015 z dnia 2015-12-31 tj. 4,2615 zł; 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);
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (2015r. – 4,1848 zł; 2014r. – 4,1893 zł).

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów	7	81 093	78 377
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7	12	12
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	8	-63 631	-60 775
Koszty sprzedaży	8	-10 682	-10 900
Koszty zarządu	8	-1 904	-2 044
<b>Zysk netto na sprzedaży</b>		<b>4 888</b>	<b>4 671</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9	486	564
Pozostałe koszty operacyjne	10	-387	-465
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>4 987</b>	<b>4 769</b>
Przychody finansowe	11	613	592
Koszty finansowe	12	-7	-16
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 593</b>	<b>5 345</b>
Podatek dochodowy	13	-1 070	-1 024
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 523</b>	<b>4 321</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>4 523</b>	<b>4 321</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>			
		-	-
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>		<b>4 523</b>	<b>4 321</b>
Zysk na jedną akcję zwykłą	14	0,26	0,25
Całkowity dochód na jedną akcję zwykłą	14	0,26	0,25

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
*Hanna Berling*

BERLING S.A.  
Członek Zarządu  
*Paweł Ciechański*

Vice Prezes Zarządu  
*Radosław Mrowiński*  
RADOŚLAW MROWIŃSKI

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Aktywa trwałe</b>				
Udziały	15	24 809	24 809	24 809
Rzeczowe aktywa trwałe	16	843	1 241	1 225
Wartości niematerialne	17	22	43	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	671	502	557
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>26 344</b>	<b>26 596</b>	<b>26 591</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	19	22 321	26 849	28 349
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	13 513	9 771	13 384
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	374	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	13 684	14 435	10 034
Pozostałe aktywa	21	2 275	1 786	1 283
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>52 167</b>	<b>52 841</b>	<b>53 049</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>78 511</b>	<b>79 437</b>	<b>79 640</b>

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
*Hanna Berling*

BERLING S.A.  
Członek Zarządu  
*Paweł Ciechański*

Vice Prezes Zarządu  
*Radosław Mrowiński*  
RADOSŁAW MROWIŃSKI

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	22	17 550	17 550	17 550
Kapitał zapasowy	23	49 550	48 739	46 774
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-	4 523	4 321	7 230
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>71 624</b>	<b>70 610</b>	<b>71 554</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	24	-	97	70
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>-</b>	<b>97</b>	<b>70</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25	6 592	8 116	7 692
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	197	197	197
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25	-	280	15
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	24	99	136	113
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>6 888</b>	<b>8 729</b>	<b>8 016</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>6 888</b>	<b>8 826</b>	<b>8 086</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>78 511</b>	<b>79 437</b>	<b>79 640</b>


BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
*Hanna Berling*

BERLING S.A.  
Członek Zarządu  
*Paweł Ciechański*

Vice Prezes Zarządu  
*Radosław Mrowiński*  
RADOŚLAW MROWIŃSKI

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2015	2014
<b>Przepływy pieniężne działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	5 593	5 345
Amortyzacja	448	412
Odsetki	7	10
Wynik z działalności inwestycyjnej	-	12
Należności - zmiana stanu	-3 743	3 613
Zapasy - zmiana stanu	4 528	1 500
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-657	-55
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	-1 471	457
Podatek dochodowy – zapłacony	-1 592	-1 455
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 113</b>	<b>9 839</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	-	200
Wydatki na zakup środków trwałych	-213	-244
Wpływy z tytułu realizacji aktywów finansowych	-	152
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-213</b>	<b>108</b>
<b>Przepływy pieniężne działalności finansowej</b>		
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 510	-5 265
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-134	-271
Odsetki	-7	-10
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-3 651</b>	<b>-5 546</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-752</b>	<b>4 401</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 435	10 034
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>13 684</b>	<b>14 435</b>

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
Członek Zarządu  
  
Paweł Ciechański

Vice Prezes Zarządu  
  
RADOŚLAW MROWIŃSKI

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2015	2014
<b>Kapitał podstawowy</b>		
Stan na początek okresu	17 550	17 550
- Podwyższenie kapitału	-	-
Stan na koniec okresu	<u>17 550</u>	<u>17 550</u>
<b>Kapitał zapasowy</b>		
Na początek okresu	48 739	46 774
- Podział zysków zatrzymanych	811	1 965
- Program motywacyjny	-	-
- Agio z emisji	-	-
Na koniec okresu	<u>49 550</u>	<u>48 739</u>
<b>Zyski zatrzymane</b>		
Na początek okresu	4 321	7 230
- Dywidenda	3 510	-5 265
- Zwiększenie kapitału zapasowego	811	-1 965
- Zysk za okres	4 523	4 321
Stan na koniec okresu	<u>4 523</u>	<u>4 321</u>
<b>Kapitał własny razem</b>		
Stan na początek okresu	<u>70 610</u>	<u>71 554</u>
Stan na koniec okresu	<u><u>71 624</u></u>	<u><u>70 610</u></u>

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
Członek Zarządu  
  
Paweł Ciechański

Vice Prezes Zarządu  
  
RADOŚLAW MROWIŃSKI



**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****Nota 1. Informacje ogólne o Spółce**

BERLING S.A. (Spółka, Jednostka) 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 2015 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., w skład której wchodzi jednostka zależna Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” sp. z o.o. (dalej Arkton) oraz BERLING Promotions sp. z o.o. (dalej BERLING Promotions).

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., jej przedmiotem działalności jest:

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

Czas trwania spółek zależnych jest nieokreślony.

### **Nota 3. Podstawa i format sporządzenia jednostkowego 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”).

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2014 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 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe jednostki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej 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 Spółkę 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”).

Jednostka prowadzi 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. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdania finansowego do zgodności z MSSF.

### **Nota 5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości, zmiany MSSF**

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

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

W 2015 roku Zarząd Jednostki dokonał zmiany prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które są obecnie prezentowane netto tj. odpowiednio nadwyżka aktywów na rezerwą lub nadwyżka rezerwy nad aktywami, Dane porównawcze za rok 2014 zostały również przekształcone.

### **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.

Spółka 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 pomiędzy 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 własne.

### 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 zdadne 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 cła 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 tożsamych 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 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.

### Status zatwierdzania nowych standardów

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka zastosowała w okresie rozpoczynającym się od 1 stycznia 2015 roku. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2015 r.
- Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2015 r.

**Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone lecz jeszcze nie obowiązują, a których Spółka nie zastosowała dobrowolnie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2015 roku ani dla lat wcześniejszych.**

Nie wystąpiły.

**Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, lecz nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które jeszcze nie obowiązują, nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę. Ich zastosowanie w ocenie Zarządu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe z późniejszymi zmianami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 r.
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 r.
- Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny produkcyjne, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSFF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyłączeń z konsolidacji, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- MSSF 16 Leasingi obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 r.
- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Zmiany wprowadzono w ramach inicjatywy dotyczącej ujawnień. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2017 r.
- Zmiany do MSR 7 Podatek dochodowy. RMSR proponuje, aby zmiany obowiązywały retrospektywnie zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2017 r.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Spółki.

#### **Nota 6. Segmenty działalności**

W oparciu o definicję zawartą w MSFF 8 działalność Spółki 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 jednostkę;
- 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 Spółki w latach 2014-2015 wyniosły:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
Przychody ze sprzedaży towarów	81 093	78 377
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	12	12
<b>Razem</b>	<b>81 105</b>	<b>78 389</b>

Struktura przychodów ze sprzedaży wg asortymentu

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
Sprężarki	11 638	10 604
Chłodnice	24 781	23 296
Skraplacze	5 159	4 920
Komponenty	13 796	13 826
Pozostałe	9 441	9 913
Produkty Arktonu	16 290	15 830
<b>Razem</b>	<b>81 105</b>	<b>78 389</b>

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i towarów

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
Polska	71 493	71 871
UE	3 871	2 697
Zagranica	5 741	3 821
<b>Razem</b>	<b>81 105</b>	<b>78 389</b>

Informacje dotyczące głównych klientów

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

#### Nota 8. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Spółki przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
Amortyzacja	448	412
Zużycie materiałów i energii	486	456
Usługi obce	4 994	4 988
Podatki i opłaty	2	5
Wynagrodzenia	3 634	3 534
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	610	583

Pozostałe koszty rodzajowe	2 412	2 966
Wartość sprzedanych towarów	63 524	60 775
<b>Razem</b>	<b>76 110</b>	<b>73 719</b>

Wysoki udział wartości sprzedanych towarów w kosztach ogółem wynikał z handlowego charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności. Powyższe koszty stanowiły w 2015 roku 83% kosztów działalności ogółem, natomiast w poprzednim roku obrotowym udział ten wyniósł 82%.

#### Nota 9. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
Nadwyżki inwentaryzacyjne	34	4
Odwrócone odpisy należności	365	392
Odszkodowania	80	-
Pozostałe przychody	7	168
<b>Razem</b>	<b>486</b>	<b>564</b>

#### Nota 10. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	12
Odpisy na należności	271	384
Niedobory magazynowe	36	-
Pozostałe koszty	80	69
<b>Razem</b>	<b>387</b>	<b>465</b>

#### Nota 11. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
Odsetki od lokat	121	154
Odsetki pozostałe	51	-
Rozliczenie transakcji terminowych	440	437
<b>Razem</b>	<b>613</b>	<b>592</b>

#### Nota 12. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
Odsetki pozostałe	7	16
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>16</b>

#### Nota 13. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
Podatek bieżący	1 238	970
Podatek odroczony	-168	54
<b>Razem</b>	<b>1 070</b>	<b>1 024</b>



Część bieżąca i odroczonego podatku dochodowego w roku 2014 i 2015 ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Spółka nie posiada strat podatkowych, które mogłyby rozliczyć w przyszłości z dochodem do opodatkowania.

W latach 2014-2015 nie wystąpił podatek odroczonego ujęty bezpośrednio w kapitale własnym na dzień bilansowy.

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

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 593	5 345
Koszt podatku dochodowego według stawki 19%	1 063	1 016
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania (-)	2	73
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	43	117
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>1 070</b>	<b>1 024</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>19,1%</b>	<b>19,2%</b>

#### 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 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 (skorygowanego o ewentualny efekt zamiany na akcje zwykłych instrumentów finansowych dających prawa do takiej zamiany) 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 2015	12 miesięcy 2014
Zysk netto okresu	4 523	4 321
Liczba akcji zwykłych (tys.)	17 550	17 550
Podstawowy zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,26	0,25

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
Zysk rozwodniony okresu	4 523	4 321
Liczba akcji zwykłych (tys.)	17 550	17 550
Liczba akcji zwykłych oraz rozwadniających(tys.)	17 550	17 550
Rozwodniony zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,26	0,25

#### Nota 15. Udziały

W ramach udziałów Spółka zaprezentowała posiadane udziały wraz z dopłatami w jednostce zależnej Przedsiębiorstwo Wielobranżowe ARKTON sp. z o.o. (dalej ARKTON) w wysokości 24 565 tys. zł oraz BERLING Promotions sp. z o.o. o wartości 244 tys. zł.

Zgodnie z MSR 27 Jednostka wycenia udziały w jednostce zależnej po koszcie.

Podstawowe dane finansowe jednostki zależnej ARKTON za rok 2015 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość
Wartości niematerialne	11

Rzeczowe aktywa trwałe	4 433
Zapasy	7 867
Należności	2 472
Środki pieniężne	11 932
Pozostałe aktywa	35
<b>Aktywa/pasywa ogółem</b>	<b>26 949</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>24 762</b>
Zobowiązania długoterminowe	26
Zobowiązania krótkoterminowe	2 162
Przychody ze sprzedaży	27 824
Zysk przed opodatkowaniem	2 907
<b>Zysk netto</b>	<b>2 354</b>

Podstawowe dane finansowe jednostki zależnej BERLING PROMOTIONS za rok 2015 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość
Wartości niematerialne	11 289
Rzeczowe aktywa trwałe	134
Należności	228
Środki pieniężne	9 333
Pozostałe aktywa	6
<b>Aktywa/pasywa ogółem</b>	<b>20 989</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>20 838</b>
Zobowiązania długoterminowe	31
Zobowiązania krótkoterminowe	103
Przychody ze sprzedaży	2 332
Zysk przed opodatkowaniem	234
<b>Zysk netto</b>	<b>181</b>

#### Nota 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Budynki	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2014	120	335	2 063	425	2 943
Zwiększenia	-	51	582	3	635
Zmniejszenia	-	-	393	-	393
Wartość brutto na 31 grudnia 2014	120	386	2 252	-	3 186
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2014	27	271	1 080	340	1 718
Amortyzacja za okres	5	38	326	40	409
Zmniejszenia	-	-	183	-	183
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2014	32	309	1 223	380	1 944
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2014</b>	<b>93</b>	<b>64</b>	<b>983</b>	<b>85</b>	<b>1 225</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2014</b>	<b>88</b>	<b>77</b>	<b>1 029</b>	<b>48</b>	<b>1 241</b>
Wartość brutto na 1 stycznia 2015	120	386	2 251	428	3 185
Zwiększenia	0	16	0	12	28
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2015	120	402	2 251	440	3 213
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2015	32	309	1 223	380	1 944
Amortyzacja za okres	6	41	339	40	426
Zmniejszenia	-	-	-	-	-

Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2015	38	350	1 562	420	2 370
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2015</b>	<b>88</b>	<b>77</b>	<b>1 029</b>	<b>48</b>	<b>1 241</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2015</b>	<b>82</b>	<b>52</b>	<b>689</b>	<b>20</b>	<b>843</b>

Na budynki składają się w całości nakłady poniesione w obce środki trwale użytkowane przez Spółkę.

Wartość netto środków transportu aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na koniec 2015 roku wyniosła 261 tys. zł.

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

Jednostka nie wytwarza środków trwałych we własnym zakresie.

Wartości początkowej środków trwałych nie zwiększały koszty finansowania zewnętrznego.

#### Nota 17. Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	Koncesje, licencje
Wartość brutto na 1 stycznia 2014	174
Zwiększenia	46
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2014	220
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2014	174
Amortyzacja za okres	2
Zmniejszenia	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2014	176
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2014</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2014</b>	<b>44</b>
Wartość brutto na 1 stycznia 2015	220
Zwiększenia	1
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2015	221
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2015	177
Amortyzacja za okres	22
Zmniejszenia	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2015	199
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2015</b>	<b>43</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2015</b>	<b>22</b>

#### Nota 18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Należności handlowe	9 007	10 098
Odpis aktualizujący wartość należności	-864	-958
Należności handlowe netto	8 143	9 140
Inne należności	5 743	630
<b>Razem</b>	<b>13 887</b>	<b>9 771</b>

Na pozycję innych należności na dzień 31 grudnia 2015 r. składa się głównie należność od Urzędu Skarbowego z tytułu sprawy spornej opisanej szczegółowo w nocie nr 34 niniejszego sprawozdania.

Zarząd uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

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

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
<b>Waluta</b>		
PLN	8 184	4 024
EUR	5 702	5 746
USD	-	-
<b>Razem</b>	<b>13 887</b>	<b>9 771</b>

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartości należności handlowych:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
<b>Stan na dzień 1 stycznia</b>	958	965
Odwroćcie odpisów	-365	-392
Utworzenie odpisów	271	384
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>864</b>	<b>958</b>

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 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Towary	25 301	28 955
Odpisy aktualizujące wartość towarów	-2 980	-2 106
<b>Razem</b>	<b>22 321</b>	<b>26 849</b>

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

#### Nota 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i w banku	13 684	14 435
<b>Razem</b>	<b>13 684</b>	<b>14 435</b>

Na środki pieniężne na dzień bilansowy składały się przede wszystkim lokaty krótkoterminowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy.

Struktura walutowa środków pieniężnych w latach 2014-2015 przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Waluta PLN	10 334	8 553
Waluta EUR	3 007	5 585
Waluta USD	343	297
<b>Razem</b>	<b>13 684</b>	<b>14 435</b>

**Nota 21. Pozostałe aktywa**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Ubezpieczenia majątkowe	50	49
Wycena kontraktów terminowych/opcji	2 208	1 714
Pozostałe	16	22
<b>Razem</b>	<b>2 275</b>	<b>1 786</b>

Na pozostałe aktywa składały się przede wszystkim kontrakty terminowe i opcyjne, których wartość po wycenie na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 2 208 tys. zł.

**Nota 22. Kapitał podstawowy****Struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2015:**

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 Fundusze Zarządzane 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%

Znaczącym akcjonariuszem Spółki 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 2015 r. do dnia bilansowego 31 grudnia 2015 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze istotnych akcjonariuszy.

W okresie od dnia 31 grudnia 2015 roku do dnia sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w strukturze istotnych akcjonariuszy

**Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2015r:**

- Prezes Zarządu Hanna Berling posiada bezpośrednio 120 akcji Berling S.A.
- Vice Prezes Zarządu Paweł Ciechański posiada bezpośrednio 150 000 akcji Berling S.A.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling posiada bezpośrednio 90 730 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, uprawniających 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 2015 r. do dnia bilansowego 31 grudnia 2015 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy, które są osobami nadzorującymi.

W okresie od dnia 31 grudnia 2015 roku do dnia sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy którzy są osobami nadzorującymi.

**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 90,730 akcji Berling S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling posiada bezpośrednio 40 akcji Berling S.A.

**Nota 23. Kapitał zapasowy**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku wartość kapitału zapasowego wynosiła 49 550tys. zł, natomiast w roku poprzedzającym bieżący rok obrotowy 48 739 tys. zł.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 29 lipca 2015 roku, zysk netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 4 321 tys. zł podzielono w następujący sposób:

- wypłata dywidendy – 0,20 zł na akcję, tj. 3.510 tys. zł,
- zwiększenie kapitału zapasowego 811 tys. zł.

**Nota 24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Krótkoterminowe	99	136
Długoterminowe	-	97
<b>Razem</b>	<b>99</b>	<b>233</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu występowały wyłącznie w walucie polskiej.

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

Zobowiązanie Spółki 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 dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
------------------	--------------------------------	--------------------------------

Zobowiązania handlowe	5 955	6 974
Zobowiązania publiczno-prawne	538	1 414
Pozostałe zobowiązania	99	8
<b>Razem</b>	<b>6 592</b>	<b>8 396</b>

Wartość zobowiązań handlowych wobec jednostek zależnych na koniec 2015 wyniosła 1 143 tys. zł, natomiast na koniec 2014 nie wystąpiły.

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 60 dni.

Zarząd Jednostki uważa, że wartość księgową zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2015	dzień 31.12.2014
PLN	992	3 595
USD	-	-
EUR	5 600	4 801
<b>Razem</b>	<b>6 592</b>	<b>8 396</b>

#### Nota 26. Świadczenia pracownicze

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

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2015	dzień 31.12.2014
Wynagrodzenia	197	197
<b>Razem</b>	<b>197</b>	<b>197</b>

Koszty związane ze świadczeniami pracowniczymi rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2015	dzień 31.12.2014
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 634	3 534
Koszty ubezpieczeń społecznych	610	583
<b>Razem</b>	<b>4 244</b>	<b>4 117</b>

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2015	dzień 31.12.2014
Stanowiska robotnicze (w tym magazynowe)	9	8
Stanowiska nierobotnicze	27	24
<b>Razem</b>	<b>36</b>	<b>32</b>

#### Nota 27. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania warunkowe nie wystąpiły, a zabezpieczenia na majątku dotyczyły wyłącznie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

#### Nota 28. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka zawiera wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi na zasadach rynkowych.

**Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej**

Koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2015 roku wyniosły łącznie 42 tys. zł, a w 2014 roku 39 tys. zł.

W 2015 roku wynagrodzenie Pana Marcina Berlinga z tytułu umowy o pracę z Berling S.A. wyniosło 58 tys. zł.

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

Dodatkowo w 2015 roku Pan Marcin Berling otrzymał świadczenie od podmiotu zależnego Berling Promotions Sp.z o.o. w kwocie 96 tys. zł.

W 2014 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 2014 i 2015 roku kształtowały się następująco:

W 2015 r.

1.111 tys. zł

Skład zarządu

- Hanna Berling - Prezes Zarządu - 405 tys. zł,
- Paweł Ciechański - Vice Prezes Zarządu - 381 tys. zł,
- Radosław Mrowiński - Vice Prezes Zarządu - 326 tys. zł

W 2014 r.

1.135 tys. zł

Skład zarządu

- Hanna Berling - Prezes Zarządu - 377 tys. zł,
- Paweł Ciechański - Vice Prezes Zarządu - 430 tys. zł,
- Radosław Mrowiński - Vice Prezes Zarządu - 329 tys. zł

Koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Berling S.A. w 2014 i 2015 roku kształtowały się następująco:

W 2015r.

42 tys. zł

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 2,6 tys. zł,
- Marcin Marczuk – 4 tys. zł,
- Agata Pomorska – 2,6 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – 2,6 tys. zł.

W 2014 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 2014-2015 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 2015 roku następujący poziom:

- Sprzedaż Arkton do Berling – 15.512 tys. zł,
- Sprzedaż Berling do Arkton – 9.084 tys. zł,
- Opłaty licencyjne Berling Promotions – Berling/Arkton – 2 332 tys. zł.

Salda rozrachunków wzajemnych na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosł 1 147 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 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 wyniósł 324 tys. zł.

### Wynagrodzenie kluczowego personelu Spółki

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

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2015	dzień 31.12.2014
Organy zarządzające	1 111	1 135
Organy nadzorujące	42	39
<b>Razem</b>	<b>1 153</b>	<b>1 174</b>

### Nota 29. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą, umowy leasingu finansowego. W 2015 roku Jednostka w związku z dużą zmiennością cen miedzi na światowych rynkach zawierała opcje zabezpieczające wartość godziwą posiadanej przez Spółkę miedz.

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 Jednostki obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, ryzyko walutowe.

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

#### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i 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

Spółka 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 Jednostki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

#### Ryzyko walutowe

Kurs walut wywiera wpływ na działalność Spółki. Ze względu na fakt dokonywania zakupu towarów u zagranicznych dostawców oraz sprzedaży w dominującej części przeznaczonej do odbiorców krajowych ryzyko w tym obszarze może być istotne. Spółka 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 osiąganą przez Spółkę wyniki. Dodatkowo Spółka stosuje hedging naturalny polegający na tym, iż nabywa zapasy w EUR i równocześnie sprzedaje je stosując dla swoich odbiorców cennik EUR (część faktur sprzedaży jest wystawiana w EUR), co powoduje, że ewentualne zmiany cen towarów mają ograniczony wpływ na wynik osiągnięty przez jednostkę.

### Nota 30. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2015	dzień 31.12.2014
Zobowiązania leasingowe	99	233

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	6 789	8 116
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-13 684	-14 435
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-6 796</b>	<b>-6 086</b>
Kapitał własny	71 624	70 610
Kapitał i zadłużenie netto	64 828	64 524
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>0,91</b>	<b>0,91</b>

**Nota 31. Proponowany podział zysku za rok 2015**

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

- kwotę 3 510 tys. zł na wypłatę dywidendy (20 groszy na akcję),
- kwotę 1 013 tys. zł na kapitał zapasowy.

Spółka w bieżącym roku wypłaciła 3 510 tys. zł dywidendy w związku z podziałem wyniku za 2014r. Nie były wypłacane natomiast zaliczki na poczet dywidendy za rok 2015.

**Nota 32. Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana w bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła.

**Nota 33. Wynagrodzenie audytora**

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2015 wyniosło 26 tys. zł, natomiast za rok 2014 wyniosło 26 tys. zł.

**Nota 34. Istotne sprawy sporne**

Spółka 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:

- 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).
- 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.

W raporcie bieżącym 005/2015 Zarząd Spółki Berling S.A. poinformował o otrzymanej dnia 25 marca 2015 roku decyzji Dyrektora izby Skarbowej w Warszawie, znak sprawy 1401/PD-I/4210-7/15/MG orzekającej utrzymanie w mocy decyzję organu pierwszej instancji z dnia 26 listopada 2014 roku.

Spółka wniosła skargę od ww. decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, która powinna umożliwić wydanie korzystnej dla spółki decyzji, która będzie zgodna z opinią reprezentowaną przez 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu zdaniem Zarządu Spółki nie wystąpiły przesłanki, aby skutki ewentualnego niekorzystnego wyroku Sądu ująć w sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku.

Poza tym nie toczą się żadne istotne postępowania prowadzone w imieniu i przeciwko Spółce Berling S.A..

**Nota 35. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe, w szczególności na kapitały lub wynik finansowy. Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2015 rok.

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu

*Hanna Berling*

Hanna Berling

Prezes Zarządu

BERLING S.A.  
Członek Zarządu

*Paweł Ciechański*

Paweł Marcin Ciechański

Vice Prezes Zarządu

Vice Prezes Zarządu

*Radosław Mrowiński*  
**RADOSŁAW MROWIŃSKI**

Radosław Marek Mrowiński

Vice Prezes Zarządu

Niniejsze sprawozdanie zwraca 27 stron.

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku