

Jednostkowe sprawozdanie finansowe
BERLING S.A.
za rok 2010

Dla akcjonariuszy BERLING S.A.

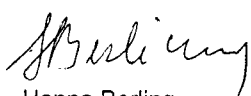
Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe stanowi statutowe jednostkowe sprawozdanie finansowe BERLING za rok 2010.

Zarząd BERLING S.A. sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2010 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
Noty objaśniające	9

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 17 marca 2011 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:



Hanna Berling
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 17 marca 2011 roku



WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	2010	2009	2010	2009
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	74 247	53 734	18 541	12 380
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 602	10 568	2 897	2 435
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 355	10 693	2 836	2 464
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 285	10 062	2 568	2 318
Zysk (strata) netto	8 569	8 151	2 140	1 878
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 618	-1 652	1 403	-381
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 901	22	-1 224	5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 576	2 424	2 142	558
Przepływy pieniężne netto – razem	9 292	794	2 320	183
Aktywa/Pasywa razem	62 443	41 697	15 594	9 606
Aktywa trwałe	18 997	12 607	4 744	2 904
Aktywa obrotowe	43 446	29 091	10 970	7 081
Kapitał własny	54 980	27 538	13 883	6 703
Zobowiązania razem	7 463	14 159	1 885	3 447
Zobowiązania długoterminowe	181	180	46	44
Zobowiązania krótkoterminowe	7 282	13 979	1 839	3 403
Liczba akcji (tys. szt.)	17 400	17 400	4 394	4 235
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,49	0,47	0,12	0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	3,16	1,58	0,80	0,39

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 (31.12.2010 r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 tj. 3,9603 zł),
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (2010 r. - 4,0044 zł, 2009 r. - 4,3406 zł).

K

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów	7	74 223	53 734
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7	24	-
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	8	-55 128	-35 880
Koszty sprzedaży	8	-5 337	-4 962
Koszty zarządu	8	-2 180	-2 324
Zysk netto na sprzedaży		11 602	10 568
Pozostałe przychody operacyjne	9	55	283
Pozostałe koszty operacyjne	10	-302	-158
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		11 355	10 693
Przychody finansowe	11	213	67
Koszty finansowe	12	-1 283	-698
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 285	10 062
Podatek dochodowy	13	-1 716	-1 910
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 569	8 151
Działalność zaniechana			
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		8 569	8 151
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		8 569	8 151
Zysk na jedną akcję	14	0,49	0,47
Całkowity dochód na jedną akcję	14	0,49	0,47



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Aktywa trwałe				
Udziały	15	17 565	11 811	11 811
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 257	749	448
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	175	41	291
Pozostałe aktywa	17	-	5	23
Aktywa trwałe razem		18 997	12 607	12 574
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18	22 640	20 836	25 180
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17	9 516	4 732	5 788
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	425	315	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	10 606	1 314	520
Pozostałe aktywa	20	260	1 894	1 626
Aktywa obrotowe razem		43 446	29 091	33 114
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa razem		62 443	41 697	45 688

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	24	17 400	14 400	14 400
Kapitał zapasowy	25	29 011	4 986	-
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-	8 569	8 151	5 377
Wyplacone zyski spółki jawnej	-	-	-	-390
Kapitał własny razem		54 980	27 538	19 387
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	26	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	42	21	10
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	139	159	-
Zobowiązania długoterminowe razem		181	180	10
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	7 106	4 800	20 273
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Pożyczki i kredyty bankowe	26	-	9 068	5 946
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	176	111	73
Zobowiązania krótkoterminowe razem		7 282	13 979	26 291
Zobowiązania razem		7 463	14 159	26 301
Pasywa razem		62 443	41 697	45 688

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	2010	2009
Przepływy pieniężne działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	10 285	10 062
Amortyzacja	247	159
Odsetki	223	625
Należności - zmiana stanu	-4 893	740
Zapasy - zmiana stanu	-1 804	4 344
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	585	1
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	3 229	-15 667
Podatek dochodowy - zapłacony	- 2 254	-1 916
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 618	-1 652
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	-	-
Wpływy z tytułu udzielonej pożyczki podmiotowi zależnemu	942	63
Wydatki na zakup środków trwałych	-89	-41
Podwyższenie kapitału/dopłaty w podmiocie zależnym	- 5 754	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 901	22
Przepływy pieniężne działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Wpływy netto z emisji akcji	18 873	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	4 201
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-9 068	-1 079
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 111	-73
Opcje/kontrakty forward	- 895	-
Odsetki	- 223	-688
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 576	2 361
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 292	794
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 314	520
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 606	1 314

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2010	2009
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	14 400	14 400
- Podwyższenie kapitału	3 000	-
Stan na koniec okresu	<u>17 400</u>	<u>14 400</u>
Kapitał zapasowy		
Na początek okresu	4 986	-
- Podział zysków zatrzymanych	8 151	4 986
- Agio z emisji	15 873	-
Na koniec okresu	<u>29 011</u>	<u>4 986</u>
Zyski zatrzymane		
Na początek okresu	8 151	5 376
- Wypłacone zyski spółki jawnej	-	- 390
- Zwiększenie kapitału zapasowego	- 8 151	- 4 986
- Zysk za okres	8 569	8 151
Stan na koniec okresu	<u>8 569</u>	<u>8 151</u>
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	<u>27 538</u>	<u>19 387</u>
Stan na koniec okresu	<u>54 980</u>	<u>27 538</u>

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 Wspólnej 25.

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 – Członek Zarządu.

W 2010 roku oraz pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie 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,
- Grzegorz Pawłowski - Członek Rady Nadzorczej.

W 2010 roku oraz pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego wystąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

- W dniu 25.06.2010r. został odwołany Jerzy Stec z funkcji Członka Rady Nadzorczej
- W dniu 25.06.2010r. został powołany Kajetan Wojnicz do pełnienia funkcji Członka 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/jednostka zależna).

BERLING nabył w 2008 roku 100% udziałów spółki Arkton, przez co stał się jej jedynym udziałowcem.

Przedmiotem działalności spółki zależnej jest:

- produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych.

Czas trwania jednostki zależnej jest nieokreślony.

Nota 3. Podstawa i format sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”),
- przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

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 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2009 roku i na dzień 01.01.2009 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 01.01.2009 roku do 31.12.2009 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 Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF. Dniem przejścia na MSSF dla Spółki jest 1 stycznia 2009 roku, nie wystąpiły na ten dzień istotne różnice w zakresie wyceny aktywów i pasywów pomiędzy dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości przez Jednostkę (Ustawa o rachunkowości), a MSSF.

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę 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.

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 transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu 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.

Jednostka nie prowadzi programu wynagrodzeń opartych na akcjach (MSSF 2).

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 odroczone 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 zabezpieczenie. 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 ściągальności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności, a także na podstawie informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).
- Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Kredyty bankowe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

- możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - o nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - o kwoty obowiązków (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 dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, przyjętych stawek amortyzacyjnych. Szacunki są okresowo weryfikowane w oparciu o profesjonalną ocenę Zarządu.

Zmiany MSSF

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2010:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie), Zmiany dotyczyły reorganizacji treści i przesunięcia większości licznych w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników.

- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”, zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie), Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związanych z przejęciem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3, jak i związane z tym zmiany do MSR 27 ograniczają zastosowanie rachunkowości przejęcia tylko do momentu przejęcia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 precyzuje sposób ustalenia i ujmowania wartości godziwej na dzień przejęcia. Zmiana standardu umożliwi również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub wg udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejęcia w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych..
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie), Zmiany określają: (1) zwolnienie jednostek stosujących metodę kosztów pełnych z retrospektywnego stosowania MSSF w stosunku do aktywów w postaci gazu ziemnego i ropy naftowej, (2) zwolnienie jednostek posiadających umowy leasingu z ponownej oceny klasyfikacji tych umów zgodnie z interpretacją KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing” w przypadku, gdy zastosowanie krajowych wytycznych rachunkowości daje ten sam efekt.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie), Zmiany określają: (1) zakres MSSF 2. Jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji musi ująć te dobra lub usługi niezależnie od okoliczności która jednostka w grupie rozlicza tę transakcję oraz czy transakcja jest rozliczana w formie akcji czy środkach pieniężnych, (2) oddziaływanie MSSF 2 oraz innych standardów. Rada określiła, iż zgodnie z MSSF 2 „grupa” ma jednakowe znaczenie jak w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, to jest w skład „grupy” wchodzi tylko jednostka dominująca oraz jej spółki zależne.
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie), Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli.
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie), Wyjaśniają one dwie kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego.
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF, opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”, zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w zakresie ujęcia księgowego umów koncesji na usługi w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego. KIMSF 12 dotyczy umów, w których koncesjodawca kontroluje lub reguluje jakie usługi koncesjodawca dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”, zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie), KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązаныmi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżnienia „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18).

- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”, zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”, zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania przekazywania aktywów niegotówkowych właścicielom. Z interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niegotówkowych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie.
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”, zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).
- Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Spółka uwzględniła wyżej wymienione zmiany przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, w przypadku gdy jej dotyczyły.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie. Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie), Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie), Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku.
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie), Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF, opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie – 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku – w zależności od standardu/interpretacji).
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie). Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegotjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą

oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

- MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), Nowy opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku standard MSSF 9 ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie). MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez ich wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez ich wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Według szacunków Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Nota 6. Segmenty działalności

Od 1 stycznia 2009 roku Spółka zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, zostały zidentyfikowane segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Zarząd Jednostki rozpoznaje następujące segmenty operacyjne:

- Sprężarki,
- Chłodnice,
- Skraplacze,
- Komponenty,
- Pozostałe.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg segmentów operacyjnych

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Sprężarki	10 854	12 104
Chłodnice	14 754	12 387
Skraplacze	4 668	2 796
Komponenty	14 445	12 188
Pozostałe	12 867	14 259
Produkty Arktonu	16 635	
Razem	74 223	53 734

Informacje dotyczące głównych klientów

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

Nota 7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki w latach 2009-2010 wyniosły:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Przychody ze sprzedaży towarów	74 223	53 734
Przychody ze sprzedaży produktów	24	-
Razem	74 247	53 734

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Polska	66 605	47 637
Zagranica	7 618	6 097
Razem	74 223	53 734

Nota 8. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Spółki przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Amortyzacja	247	159
Zużycie materiałów i energii	427	320
Usługi obce	3 834	3 901
Podatki i opłaty	20	141
Wynagrodzenia	2 404	2 241
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	402	389
Pozostałe koszty rodzajowe	184	135
Wartość sprzedanych towarów	55 128	35 880
Razem	62 645	43 167

Wysoki udział wartości sprzedanych towarów w kosztach ogółem wynikał z handlowego charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności. Powyższe koszty stanowiły w 2010 roku 88% kosztów działalności ogółem, a w poprzednim roku obrotowym 83 %

Nota 9. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Odpisane zobowiązania	-	24
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	151
Odwrócone odpisy należności	5	108
Odszkodowania	35	-
Pozostałe przychody	15	-
Razem	55	283

Nota 10. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Odpisy aktualizujące zapasy	300	-
Niedobory magazynowe	-	146
Pozostałe koszty	2	12
Razem	302	158

Nota 11. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Odsetki od lokat	159	20
Odsetki od pożyczki	23	47
Odsetki pozostałe	30	-
Razem	213	67

Nota 12. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Odsetki od pożyczki	90	201
Odsetki od kredytów bankowych	156	470
Odsetki pozostałe	21	-
Rozliczenie transakcji terminowych	895	-
Różnice kursowe	121	27
Razem	1 283	698

Nota 13. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Podatek bieżący	1 830	1 648
Podatek odroczony	- 114	262
Razem	1 716	1 910

Część bieżąca i odroczonego podatku dochodowego w roku 2009 i 2010 ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

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

W latach 2009-2010 nie wystąpił podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym na dzień bilansowy.

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

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

Nota 14. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

W celu zapewnienia porównywalności, na potrzeby ustalenia zysku na akcję, przyjęto w latach 2009-2010 ilość akcji po upublicznieniu tj. 17 400 200 akcji.

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Zysk netto okresu	8 569	8 151
Liczba akcji zwykłych (tys.)	17 400	17 400
Podstawowy zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,49	0,47

Zysk rozwodniony na jedną akcję równa się zyskowi podstawowemu na jedną akcję.

Nota 15. Udziały

W ramach udziałów Spółka zaprezentowała posiadane udziały w jednostce zależnej ARKTON w wysokości 15 656 tys. zł oraz wniesione dopłaty do kapitału tej spółki w wysokości 2 000 tys. zł.

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

Podstawowe dane finansowe jednostki zależnej za rok 2010 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość
Środki trwałe	3 950
Zapasy	4 343
Należności	2 374
Środki pieniężne	3 917
Aktywa/pasywa ogółem	14 901
Kapitał własny	10 611
Zobowiązania długoterminowe	214
Zobowiązania krótkoterminowe	3 683
Przychody ze sprzedaży	22 664
Zysk przed opodatkowaniem	602
Zysk netto	486

Nota 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Budynki	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2009	120	228	628	270	1 246
Zwiększenia	-	26	400	15	441
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2009	120	254	1 027	286	1 687
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Na 1 stycznia 2009	-	160	426	212	798
Amortyzacja za okres	5	33	84	17	139
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2009	5	193	510	229	936
Wartość netto na 1 stycznia 2009	120	68	201	59	448
Wartość netto na 31 grudnia 2009	115	62	517	56	749
Wartość brutto na 1 stycznia 2010	120	254	1 027	286	1 687
Zwiększenia	-	19	659	69	747
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2010	120	273	1 687	353	2 433
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Na 1 stycznia 2010	5	193	510	229	936
Amortyzacja za okres	5	24	187	23	247
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2010	11	216	697	252	1 176
Wartość netto na 1 stycznia 2010	115	68	201	59	448
Wartość netto na 31 grudnia 2010	109	57	989	101	1 257

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

W wartości netto środków transportu aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na koniec 2010 roku wyniosła 333 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. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Należności handlowe	9 788	4 920
Odpis aktualizujący wartość należności	-352	-358
Należności handlowe netto	9 436	4 568
Inne należności	504	480
Razem	9 940	5 048

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 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Waluta		
PLN	9 249	4 706
EUR	536	214
USD	3	-
Razem	9 788	4 920

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartości należności handlowych:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Stan na dzień 1 stycznia	358	466
Utworzenie odpisów	-	-
Odwrocenie odpisów	-6	-108
Stan na dzień 31 grudnia	352	358

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 18. Zapasy

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Towary	22 640	20 836
Razem	22 640	20 836

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

W 2010 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na łączną kwotę 300 tys. zł.

Informacje na temat zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych przez Jednostkę kredytów i pożyczek przedstawiono w nocie nr 26.

Nota 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Środki pieniężne w kasie i w banku	10 606	1 347
Razem	10 606	1 314

Na środki pieniężne na dzień bilansowy składały się przede wszystkim lokaty O/N.

Struktura walutowa środków pieniężnych w latach 2009-2010 przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Waluta PLN	7 006	773
Waluta EUR	2 245	537
Waluta USD	1 355	4
Razem	10 606	1 314

Nota 20. Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Pożyczka udzielona	-	919
Koszty upublicznienia/IPO		950
Wycena kontraktów terminowych/opcji	199	-
Pozostałe	61	25
Razem	260	1 894

Na pozostałe aktywa na koniec 2010 składała się wycena na dzień bilansowy zawartych instrumentów finansowych w postaci kontraktów walutowych otwartych na zakup 500 tys. USD oraz opcji zabezpieczających wartość godziwą posiadanej miedzi, w związku z dużą zmiennością cen tego surowca na światowych rynkach.

Najistotniejszą pozycją pozostałych aktywów na koniec 2009 były koszty upublicznienia, które zostały rozliczone z agio powstałym z emisji akcji w 2010 roku oraz udzielona pożyczka do jednostki zależnej ARKTON.

Umowa pożyczki została opisana w nocie nr 27.

Nota 21. Kapitał podstawowy

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

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	%akcji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
Berling Hanna	120	-	120	120	-
Berling Investments Ltd	10 770 000	61,9	10 770 000	10 770 000	61,9
Berling Marcin	40	-	40	40	-
Berling Tomasz	40	-	40	40	-
Aviva Investors Poland S.A.	1 411 200	8,1	1 411 200	1 411 200	8,1

Udziałowcami Berling Investments Ltd są Hanna, Marcin i Tomasz Berling posiadający odpowiednio 50%, 25%, 25% udziałów tej spółki.

W 2011 roku ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada 887.764 sztuk akcji Berling S.A., stanowiących 5,10% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 887.764 głosów, które stanowiąc będą 5,10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

Nota 22. Kapitał zapasowy

Zgodnie ze statutem Spółki zysk netto może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy, z tym, że co najmniej 8% zysku rocznego przelewane będzie do kapitału zapasowego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.

W ramach kapitału zapasowego, którego wartość na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 29 852 tys. zł Jednostka wykazała między innymi nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji objętych ofertą publiczną oraz poniesionych kosztów emisji, która została przeprowadzona w I półroczu 2010 roku w wysokości 15 873 tys. zł.

Nota 23. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	-	-
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	-	4 867
Pożyczki	-	4 201
Kredyty i pożyczki razem	-	9 068

Informacje na temat zabezpieczeń dotyczących zaciągniętych kredytów i pożyczek na koniec 2009 roku zaprezentowano w nocie nr 30.

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek Spółki przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
PLN	-	9 068
Razem	-	9 068

Charakterystyka umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2010 roku

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie była stroną żadnych umów kredytowych.

Charakterystyka umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2009 roku

30 stycznia 2009 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Hanną Berling a Berling S.A., na podstawie której Hanna Berling udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 4 000 tys. zł. Pożyczka została na czas nieoznaczony i oprocentowana jest według zmiennej stopy wskaźnika rocznego WIBOR powiększonego o 1 punkt procentowy w skali roku. Na 31 grudnia 2009 roku zobowiązania Berling S.A. z tytułu pożyczki wobec Hanny Berling wyniosły 4 201 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Jednostka była stroną umowy o kredyt obrotowy 2953445WA17120900 z dnia 18 grudnia 2009 roku zawartej z Kredyt Bankiem S.A. Kwota kredytu wyniosła 4 000 tys. zł i została udostępniona na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej (WIBOR O/N) powiększonej o marżę banku. Termin spłaty kredytu upływa kwota 2 000 tys. zł dnia 31 maja 2010 roku, a kwoty 2 000 tys. zł 30 czerwca 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Jednostka była stroną umowy o kredyt obrotowy 2953445WA07010800 z dnia 7 stycznia 2008 zawartej z Kredyt Bankiem S.A. Kwota kredytu wyniosła 7 000 tys. zł i została udostępniona na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej (WIBOR O/N) powiększonej o marżę banku. Kredyt został spłacony w całości w 2010 roku.

Nota 24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Krótkoterminowe	176	111
Długoterminowe	139	159
Razem	315	270

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.

Nota 25. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Zobowiązania handlowe	6 429	4 473
Zobowiązania publiczno-prawne	605	287
Pozostałe zobowiązania	72	40
Razem	7 106	4 800

Wartości zobowiązań handlowych wobec jednostki zależnej na koniec 2010 roku nie wystąpiły, natomiast na koniec 2009 ich wartość wyniosła 366 tys. zł.

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 60 dni.

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

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
PLN	1 266	1 251
USD	-	-
EUR	5 840	3 549
Razem	7 106	4 800

Nota 26. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie była stroną umów kredytowych i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w związku z umową o kredyt obrotowy nr 2953445WA17120900 z dnia 18 grudnia 2009 roku zawartą przez Spółkę z Kredyt Bank S.A. zostało ustanowione:

- zabezpieczenie w formie weksła własnego In blanco wraz z deklaracją wekslową,
- sądowego zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych w kwocie 5 200 tys. zł,
- cesji praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej magazynu głównego na rzecz Kredyt Banku S.A. 5 200 tys. zł,

Kredyt został uruchomiony w 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w związku z umową o kredyt obrotowy nr 2953445WA07010800 z dnia 7 stycznia 2008 zawartą przez Jednostkę z Kredyt Bank S.A. zostało ustanowione:

- zabezpieczenie w formie weksła własnego In blanco wraz z deklaracją wekslową,
- sądowego zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych w kwocie 9 100 tys. zł,
- cesji praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej magazynu głównego na rzecz Kredyt Banku S.A. 9 100 tys. zł,

Wartość kredytu na 31 grudnia 2009 wynosiła 4 867 tys. zł.

Wyżej opisane kredyty zostały spłacone w całości w 2010 roku.

Nota 27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka zawiera wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi na zasadach rynkowych.

Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

30 stycznia 2009 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Hanną Berling a Berling S.A., na podstawie której Hanna Berling udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 4 000 tys. zł. Pożyczka zawarta została na czas nieoznaczony i oprocentowana jest według zmiennej stopy wskaźnika rocznego WIBOR powiększonego o 1 punkt procentowy w skali roku. Na 31 grudnia 2009 roku zobowiązania Berling S.A. z tytułu pożyczki wobec Hanny Berling wyniosły 4 201 tys. zł. Pożyczka została w całości spłacona przez Spółkę w 2010 roku.

Koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2010 roku wyniosły łącznie 35 tys. zł, a w 2009 roku 41 tys. zł.

Ponadto Marcin Marczuk członek Rady Nadzorczej jest współnikiem kancelarii Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni. Z tytułu świadczenia przez kancelarię Prof. Marek Wierzbowski Radcowie Prawni Sp. p. usług prawnych BERLING w 2010 roku poniósł koszty w wysokości 62 tys. zł.

Jednostka dominująca z dniem 1 listopada 2009 roku zawarł umowę o pracę z Panem Marcinem Berlingiem, na podstawie której otrzymał za miesiąc listopada i grudzień łączne wynagrodzenie brutto w wysokości 16 tys. zł.

W 2010 roku wynagrodzenie Pana Marcina Berlinga z tytułu umowy o pracę wyniosło 96 tys. zł.

W ostatnim roku obrotowym, Jednostka nabyła od Pana Marcina Berlinga samochód osobowy marki BMW za kwotę 79 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń członków Zarządu Berling S.A. w 2009 i 2010 roku kształtowały się następująco:

W 2009 r.

- Hanna Berling – 180 tys. zł,
- Paweł Ciechański – 180 tys. zł.

W 2010 r.

- Hanna Berling – 276 tys. zł,
- Paweł Ciechański – 252 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Berling S.A. w 2009 i 2010 roku kształtowały się następująco:

W 2009 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – bez wynagrodzenia,
- Marcin Marczuk – 11 tys. zł,
- Jerzy Stec – 1 tys. zł,
- Grzegorz Pawłowski – bez wynagrodzenia.

W 2010 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 1 tys. zł,
- Marcin Marczuk – 2,4 tys. zł,
- Jerzy Stec – 0,5 tys. zł,
- Grzegorz Pawłowski – 0,5 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – 1 tys. zł.

W latach 2009-2010 roku nie były udzielane członkom Zarządu/Rady Nadzorczej Spółki oraz innym kluczowym pracownikom pożyczki, kredyty, gwarancje.

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej BERLING S.A. nie pobierali żadnych świadczeń od podmiotu zależnego.

Transakcje z jednostką zależną

W dniu 6 listopada 2009 została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Przedsiębiorstwem Wielobranżowym „ARKTON” Sp z o.o. jako pożyczkobiorcą a Berling S.A. jako pożyczkodawcą, na mocy której udzielono pożyczki w kwocie 1 600 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalane jest w oparciu o WIBOR 1M powiększony o 1,5 % marży w stosunku rocznym. Pożyczka została w całości spłacona w 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość pożyczki wyniosła 919 tys. zł, a wartość odsetek za rok 2010 wyniosła 48 tys. zł. Pożyczka wraz z odsetkami została w całości uregulowana w 2010 roku.

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 2009 roku następujący poziom:

- Sprzedaż Arkton do Berling – 3 785 tys. zł,
- Sprzedaż Berling do Arkton – 2 654 tys. zł.

Salda rozrachunków na dzień 31 grudnia 2009 roku powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług wyniosło 967 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 2010 roku następujący poziom:

- Sprzedaż Arkton do Berling – 11 211 tys. zł,
- Sprzedaż Berling do Arkton – 8 783 tys. zł,
- Odsetki od pożyczki – 23 tys. zł.

Salda rozrachunków na dzień 31 grudnia 2010 roku powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług wyniosło 694 tys. zł.

Wynagrodzenie kluczowego personelu Spółki

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

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Organy zarządzające	528	360
Organy nadzorujące	35	41
Razem	563	401

Nota 28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego.

W 2010 roku Jednostka w związku z dużą zmiennością cen miedzi na światowych rynkach zawierała opcje zabezpieczające wartość godziwą posiadanej przez Spółkę miedz.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. 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.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez lata 2009-2010, było nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

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 kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Jednostki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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 przeznaczonych 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 osiągnięte przez Spółkę wyniki.

Nota 29. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby 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 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2010	dzień 31.12.2009
Oprocentowe kredyty i pożyczki	-	9 068
Zobowiązania leasingowe	315	270
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	7 106	4 800
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 10 606	- 1 314
Zadłużenie netto	- 10 291	12 824
Kapitał własny	54 980	27 538
Kapitał i zadłużenie netto	44 689	40 362
Wskaźnik dźwigni	0,81	1,47

Nota 30. Proponowany podział zysku za rok 2010

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć wypracowany w bieżącym okresie zysk netto w kwocie 8 569 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Nota 31. Wypłata dywidendy

Spółka nie wypłaciła dywidendy w bieżącym oraz poprzednim okresie. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy na rok 2010.

Nota 32. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła.

Nota 33. Wynagrodzenie audytora

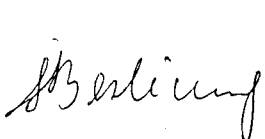
Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2010 wyniosło 25 tys. zł, natomiast za rok 2009 wyniosło 23 tys. zł.

Nota 34. Istotne sprawy sporne

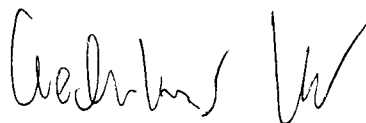
Na dzień 31.12.2010 roku Jednostka nie była stroną istotnych spraw spornych prowadzonych w imieniu i przeciwko Spółce.

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 2010 rok.



Hanna Berling
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 17 marca 2011 roku

Niniejsze sprawozdanie zawiera 29 stron.

