

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

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
BERLING S.A.**

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

Poznań, dnia 17 marca 2010 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	16

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Berling S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej Berling S.A.** (dalej „Grupa”) za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, dla której Berling S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wspólnej 25, jest jednostką dominującą, obejmującego:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **45 842 tys. zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje całkowity dochód w wysokości **8 688 tys. zł**, w tym całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości **8 688 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **8 688 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **735 tys. zł**,
 - e. noty objaśniające.
(„załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki dominującej obowiązane są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego sporządzenia jest prowadzona, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:
 - a. postanowień rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz.1223, z późn. zm. - „Ustawa o rachunkowości”),
 - b. stosownej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd jednostki dominującej zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

5. Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku,
 - b. zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Jednostki dominującej.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej Berling S.A. za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11266

Paweł Przybysz

Prezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 17 marca 2010 roku

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

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Informacje identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Jednostka dominująca Berling S.A. („Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”) powstała na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIV Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 1 lutego 2008 roku w wyniku przekształcenia z Berling Centrum Chłodnictwa Spółka Jawna.

Dotychczasowa siedziba Spółki dominującej mieściła się w Warszawie przy Al. Krakowskiej 80A, 05-552 Wólka Kosowska. Dnia 7 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Berling S.A. podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie zmiany siedziby Spółki na Warszawę przy ulicy Wspólnej 25. Zmiana siedziby została zarejestrowana w 2010 roku.

Dnia 1 lutego 2008 roku Jednostka dominująca została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000298346.

Spółka dominująca posiada numer NIP 522-00-59-742 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Ochota w dniu 29 marca 1995 roku oraz symbol REGON 010164538 nadany w dniu 1 kwietnia 1993 roku przez Wojewódzki Urząd Statystyczny w Warszawie.

Spółka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o Statut.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

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

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

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

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

W składzie Grupy Kapitałowej Berling S.A. wchodzi następujące spółki:

- Berling S.A. z siedzibą w Warszawie – Jednostka dominująca,
- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Sp. z o.o. z siedzibą w Lesznie – Jednostka zależna.

Władzami Spółki dominującej są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

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

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień wydania opinii wchodzi:

- Marcin Berling - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jerzy Stec – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Berling - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pawłowski - Członek Rady Nadzorczej.

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

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 było pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Berling S.A. w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zbadane przez 4AUDYT Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zatwierdzone Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2009 roku.

3. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Berling S.A. z siedzibą w Stefanowie przy Al. Krakowskiej 80A i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Berling S.A., na które składa się:

- a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **45 842 tys. zł**,
- b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje całkowity dochód w wysokości **8 688 tys. zł**, w tym całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości **8 688 tys. zł**,
- c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **8 688 tys. zł**,
- d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **735 tys. zł**,
- e. noty objaśniające.
(„załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Poprzedni rok obrotowy obejmował okres 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 8 grudnia 2009 roku zawartą na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia

29 grudnia 2009 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za dokumentację konsolidacyjną, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / 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.

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

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy spełniają wymóg niezależności.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT Sp. z o.o.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Aktywa trwałe	12 486	12 544	-0,5%	27,2%	24,2%
Wartość firmy	8 471	8 471	0,0%	18,5%	16,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 801	3 548	7,1%	8,3%	6,9%
Wartości niematerialne	63	52	20,9%	0,1%	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	144	465	-69,1%	0,3%	0,9%
Pozostałe należności	7	7	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	33 357	39 228	-15,0%	72,8%	75,8%
Zapasy	25 941	31 659	-18,1%	56,6%	61,2%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 058	6 181	-18,2%	11,0%	11,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 347	612	120,2%	2,9%	1,2%
Pozostałe aktywa	1 011	776	30,3%	2,2%	1,5%
Aktywa razem	45 842	51 772	-11,5%	100,0%	100,0%

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Kapitał własny	28 379	19 691	44,1%	61,9%	38,0%
Kapitał podstawowy	14 400	14 400	-	31,4%	27,8%
Zysk netto okresu obrotowego	5 291	-	-	11,5%	-
Wyłacone zyski spółki jawnej	8 688	5 291	64,2%	19,0%	10,2%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	28 379	19 691	44,1%	61,9%	38,0%
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	732	597	22,6%	1,6%	1,2%
Pożyczki i kredyty bankowe	247	361	-31,6%	0,5%	0,7%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	243	231	5,1%	0,5%	0,4%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	242	5	4 866,7%	0,5%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	16 732	31 484	-46,9%	36,5%	60,8%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 019	23 141	-78,3%	10,9%	44,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	109	133	-17,9%	0,2%	0,3%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pożyczki i kredyty bankowe	11 461	8 049	42,4%	25,0%	15,5%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	142	162	-11,9%	0,3%	0,3%
Pasywa razem	45 842	51 772	-11,5%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów	58 376	68 549	-14,8%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży produktów i usług	6 159	7 898	-22,0%	10,6%	11,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-39 031	-52 478	-25,6%	-66,9%	-76,6%
Usługi obce	-6 198	-6 780	-8,6%	-10,6%	-9,9%
Koszty świadczeń pracowniczych	-4 838	-4 411	9,7%	-8,3%	-6,4%
Pozostałe koszty	-3 075	-5 252	-41,5%	-5,3%	-7,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	11 394	7 525	51,4%	19,5%	11,0%
Pozostałe przychody operacyjne	443	533	-16,9%	0,8%	0,8%
Pozostałe koszty operacyjne	-281	-524	-46,4%	-0,5%	-0,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 556	7 535	53,4%	19,8%	11,0%
Przychody finansowe	29	17	70,6%	-	-
Koszty finansowe	-867	-558	55,4%	-1,5%	-0,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 718	6 993	53,3%	18,4%	10,2%
Podatek dochodowy	-2 030	-1 312	54,7%	-3,5%	-1,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 688	5 681	52,9%	14,9%	8,3%
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto/całkowity dochód	8 688	5 681	52,9%	14,9%	8,3%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Zwracamy uwagę, że do wyliczenia wskaźników za rok 2007 wykorzystano jednostkowe dane finansowe jednostki dominującej, ze względu na fakt, iż Grupa powstała w roku 2008. Z tego powodu porównywalność poszczególnych wskaźników finansowych jest ograniczona.

Rentowność

Rentowność jest rezultatem decyzji gospodarczych podejmowanych przez Grupę. Jej podstawowym zadaniem jest określenie zdolności Grupy do generowania zysków postrzeganych przez pryzmat zasobów – tak kapitałowych jak i majątkowych, zaangażowanych w ten proces. Analiza rentowności wynika z potrzeby optymalizacji działalności Grupy i szukania najlepszych sposobów angażowania posiadanych przez nią środków.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	17,7%	9,8%	17,8%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	16,6%	9,1%	18,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	13,5%	7,4%	18,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	44,1%	40,6%	252,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	19,0%	11,0%	39,6%

Analiza wskaźników rentowności wskazuje na znaczną poprawę w tym zakresie w bieżącym okresie, czego przejawem jest wzrost wartości wszystkich wskaźników rentowności.

W roku 2009 Grupa osiągnęła wyższe wyniki na wszystkich poziomach działalności w porównaniu do roku poprzedniego, co spowodowane było poprawą relacji przychodowo – kosztowej pomimo spadku przychodów ze sprzedaży.

Płynność finansowa

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,4	0,20	0,55
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	2	1,25	2,22

Analiza wskaźników płynności finansowej wskazuje na poprawę w tym zakresie w stosunku do roku poprzedniego. Wartość obu wskaźników płynności zwiększyła się.

Poprawa w badanym okresie spowodowana była znacznym spadkiem zobowiązań bieżących Grupy przy mniejszym spadku aktywów obrotowych. Wartość wskaźnika płynności szybkiej w dalszym ciągu utrzymywała się na dość niskim poziomie, co jednak wynika z charakteru prowadzonej działalności handlowej i bardzo dużego udziału zapasów w majątku Grupy (stanowiły one aż 57% majątku ogółem).

Sprawność wykorzystania zasobów

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,41	1,48	2,17
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności krótkoterminowe/przychody ze sprzedaży)*360	29	29	40
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	178	165	146
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania krótkoterminowe/koszty własne sprzedaży)*360	115	164	90

W bieżącym okresie nie wystąpiły większe zmiany w zakresie sprawności wykorzystania zasobów w Grupie. Spowodowane było to zarówno zmniejszeniem aktywów obrotowych Grupy, jej zobowiązań bieżących jak i przychodów i kosztów z podstawowej działalności.

Największej zmianie w stosunku do roku poprzedniego uległa wartość wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach, która na dzień bilansowy wyniosła 115 dni, co oznaczało skrócenie okresu o 49 dni. Zmiana spowodowana była ponad 46% spadkiem poziomu zobowiązań bieżących Grupy.

Finansowanie działalności

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,38	0,62	0,45
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,63	0,61	1,24
Stożek pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	2,27	1,57	65,40
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,62	0,38	0,55

W bieżącym okresie sytuacja finansowa Grupy uległa poprawie, czego potwierdzeniem są wyższe wartości wszystkich wskaźników finansowania działalności.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Kapitałowa finansowała swoją działalność przy wykorzystaniu obcych źródeł tylko w 38%, co oznacza spadek udziału kapitałów obcych w kapitałach ogółem w stosunku do roku poprzedniego o 24%.

Kapitały własne Grupy w kwocie 28 379 tys. zł przewyższyły na koniec 2009 roku o ponad 160% jej zobowiązania.

4. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Berling S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanych, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności jednostek wchodzących w skład Grupy.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostkę zależną objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych Jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli nad tą jednostką, ustalenie wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. DZIEŃ BILANSOWY

Nie wystąpiły rozbieżność pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, a dniem, na który zostały sporządzone sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją.

3. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał wyłączeń jednostek gospodarczych z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2009.

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

W porównaniu do roku poprzedniego nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

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

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

Informacje o dokonanych wyłączeniach zostały zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku.

Dokonane wyłączenia przez jednostki objęte konsolidacją niezrealizowanych wyników zawartych w wartości aktywów są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje o dokonanych wyłączeniach zostały zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku.

6. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie stanu wartości firmy na dzień 31 grudnia 2009 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy oraz dokonanego odpisu z tytułu utraty wartości zostały zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku.

7. KAPITAŁ WŁASNY

Wykazany stan kapitału własnego, w tym kapitału przypadającego udziałom niesprawującym kontroli jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Informacje dotyczące ustalenia kapitału własnego, w tym kapitału przypadającego udziałom niesprawującym kontroli zostały zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku.

8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w notach objaśniających.

Zasady wyceny, prezentacji oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje niezbędne do oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zostały one sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych 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.

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 8 688 tys. zł, a jego pozycje są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz notami objaśniającymi.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 735 tys. zł, a jego pozycje są prawidłowo ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz notami objaśniającymi.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy w roku obrotowym 2009.

Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

9. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Działający w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. niżej podpisany biegły rewident otrzymał od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Spółki dominującej stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegła obowiązujących ją przepisów prawa.

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11266

Paweł Przybysz

Prezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Poznań, dnia 17 marca 2010 roku