

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

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
BERLING**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2016 R.**

Opinia zawiera 4 strony

Raport uzupełniający zawiera 12 stron

Poznań, dnia 28 marca 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu BERLING S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej BERLING** (dalej „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest **BERLING S.A.** z siedzibą w **Warszawie** (dalej „Jednostka dominująca”), na które składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- dodatkowe noty objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej oceny możliwości kontynuacji działalności przez jednostki Grupy oraz, w określonych przypadkach, ujawnienia kwestii związanych z kontynuacją działalności, a także przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd Jednostki dominującej zamierza dokonać likwidacji jednostek Grupy, zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji bądź zaniechania prowadzenia działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Grupy.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt.5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy sformułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji*Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 roku poz. 860 z późn. zm.) (dalej „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Jednostka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Marcin Hauffa

Członek Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.

61-119 Poznań, ul. św. Michała 43

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 28 marca 2017 roku

B-think

GRUPA KAPITAŁOWA BERLING

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Raport uzupełniający zawiera 12 stron

Poznań, dnia 28 marca 2017 r.

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą	3
1.1. Nazwa Jednostki dominującej	3
1.2. Siedziba Jednostki dominującej	3
1.3. Dane rejestrowe Jednostki dominującej	3
1.4. Przedmiot działalności Jednostki dominującej	3
1.5. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej	3
1.6. Skład Zarządu Jednostki dominującej	3
1.7. Skład Rady Nadzorczej	4
2. Skład Grupy Kapitałowej	4
2.1. Jednostki zależne	4
3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
3.1. Kluczowy biegły rewident	4
3.2. Podmiot uprawniony	4
4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
5. Zakres prac i odpowiedzialności	5
B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ	7
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
3. Wybrane wskaźniki finansowe	8
4. Kontynuacja działalności	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10
1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	10
2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitału własnego	10
3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
4. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów	10
5. Kapitał własny oraz udziały niesprawujące kontroli	10
6. Rok obrotowy	10
7. Wyłączenia konsolidacyjne	10
8. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej	11
9. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	11
10. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
11. Zgodność z prawem	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą****1.1. Nazwa Jednostki dominującej**

BERLING Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Jednostki dominującej

Siedziba Jednostki mieści się w Warszawie przy ulicy Zgoda nr 5 lok. 8.

1.3. Dane rejestrowe Jednostki dominującej

W dniu 1 lutego 2008 roku Jednostka dominująca wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000298346 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5220059742 nadany w dniu 29 marca 1995 roku oraz symbol REGON 010164538 nadany w dniu 1 kwietnia 1993 roku.

1.4. Przedmiot działalności Jednostki dominującej

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.

1.5. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 17.550 tys. złotych.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość (w tys. złotych)
DAO sp. Z o.o.	10 770 000	10 770
Łącznie Fundusze Zarządzane w Ramach Aviva Investors TFI	1 410 816	1 411
Pozostali	5 369 384	5 369
Razem	17 550 200	17 550

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Jednostki dominującej nie zmienił się.

1.6. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 28 marca 2017 roku wchodził:

- Hanna Berling – Prezes Zarządu,
- Paweł Marcin Ciechański – Vice Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej:

- z dniem 22 września 2016 roku pan Radosław Mrowiński został odwołany przez Radę Nadzorczą z pełnienia funkcji Członka Zarządu Berling S.A.

1.7. Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 28 marca 2017 roku wchodziłi:

- Tomasz Berling – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Berling – Członek Rady Nadzorczej,
- Agata Pomorska – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Berling (wcześniej: Jarosińska) – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

- w dniu 4 lipca 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Marcin Marczuk,
- w dniu 5 sierpnia 2016 roku uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na członka Rady Nadzorczej powołano Panią Annę Jarosińską.

2. Skład Grupy Kapitałowej

2.1. Jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Berling wchodziły następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
PW Arkton sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	B-think	31.12.2016
Berling Promotions sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	Audit sp. z o.o.	31.12.2016

W 2016 roku nie wystąpiły zmiany w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Kluczowy biegły rewident

Biegły rewident Marcin Hauffa jest wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11266.

3.2. Podmiot uprawniony

B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, św. Michała 43 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 4063.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Marcina Hauffę kluczowego biegłego rewidenta nr 11266, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3363. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 22 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy i zostały złożone w dniu 28 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został sporządzony dla Walnego Zgromadzenia Berling S.A. i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

B-think Audit sp. z o.o. z w dniu 7 czerwca 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Nazwa Jednostki dominującej do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 24 czerwca 2016 roku z Zarządem Jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 1 do 28 marca 2017 z przerwami.

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

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej.

Zarząd Jednostki dominującej oświadczył również, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Zarząd Jednostki dominującej w dniu wydania niniejszego raportu złożył oświadczenie o nieistnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływający w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszystkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie zostały w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Jednostki dominującej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku poz. 649 z późniejszymi zmianami).

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ**1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Aktywa trwałe	13 890	14 393	-3,5%	14,9%	15,6%
Wartość firmy	5 987	5 987	0,0%	6,4%	6,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 365	5 408	-0,8%	5,8%	5,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 533	2 965	-14,6%	2,7%	3,2%
Pozostałe aktywa	5	33	-84,8%	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	79 281	77 768	1,9%	85,1%	84,4%
Zapasy	28 544	29 945	-4,7%	30,6%	32,5%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 813	10 185	-13,5%	9,5%	11,1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	215	374	-42,5%	0,2%	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 472	34 949	12,9%	42,4%	37,9%
Pozostałe aktywa	2 238	2 315	-3,3%	2,4%	2,5%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa razem	93 172	92 161	1,1%	100,0%	100,0%
PASYWA	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Kapitał własny	86 138	82 688	4,2%	92,5%	89,7%
Kapitał podstawowy	17 550	17 550	0,0%	18,8%	19,0%
Kapitał zapasowy	67 569	64 039	5,5%	72,5%	69,5%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 292	-5 934	6,0%	-6,8%	-6,4%
Zysk netto okresu obrotowego	7 311	7 033	4,0%	7,8%	7,6%
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	86 138	82 688	4,2%	92,5%	89,7%
Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	162	57	184,2%	0,2%	0,1%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	144	31	364,5%	0,2%	0,0%
Rozliczane w czasie dotacje	19	26	-26,9%	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 871	9 416	-27,0%	7,4%	10,2%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 254	8 790	-28,9%	6,7%	9,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	469	487	-3,7%	0,5%	0,5%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	141	131	7,6%	0,2%	0,1%
Rozliczane w czasie dotacje	7	9	-22,2%	0,0%	0,0%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pasywa razem	93 172	92 161	1,1%	100,0%	100,0%

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	52 580	57 906	-9,2%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	19 410	26 414	-26,5%	36,9%	45,6%
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	-51 367	-61 899	-17,0%	-97,7%	-106,9%
Koszty sprzedaży	-8 684	-9 686	-10,3%	-16,5%	-16,7%
Koszty zarządu	-3 163	-2 883	9,7%	-6,0%	-5,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	8 765	9 852	-11,0%	16,7%	17,0%
Pozostałe przychody operacyjne	573	531	7,9%	1,1%	0,9%
Pozostałe koszty operacyjne	-425	-566	-24,9%	-0,8%	-1,0%
Odpis wartości firmy	-	-1 199	-	-	-2,1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 913	8 618	3,4%	17,0%	14,9%
Przychody finansowe	415	868	-52,2%	0,8%	1,5%
Koszty finansowe	-295	-418	-29,4%	-0,6%	-0,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 034	9 068	-0,4%	17,2%	15,7%
Podatek dochodowy	-1 723	-2 035	-15,3%	-3,3%	-3,5%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 311	7 033	4,0%	13,9%	12,1%
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	7 311	7 033	4,0%	13,9%	12,1%

3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Formuła	2016	2015	2014
Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	12,6%	10,8%	10,9%
Rentowność operacyjna	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	12,4%	10,2%	9,9%
Zwrot na kapitale zaangażowanym (ROCE)	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{kapitał stały (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)}}$	10,3%	10,4%	9,5%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody brutto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,77	0,91	0,84
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{pasywa razem}}$	7,5%	10,3%	12,3%
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	11,5	8,3	6,8
Wskaźnik szybki płynności (quick ratio)	$\frac{\text{(aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	7,4	5,1	3,7

4. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oświadczył, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe istotnych jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitału własnego

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie objaśniającej nr 6 w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitału własnego Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie objaśniającej nr 16 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Kapitał własny oraz udziały niesprawujące kontroli

Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Udziały niesprawujące kontroli nie wystąpiły.

6. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

7. Wyłączenia konsolidacyjne

7.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7.2. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

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

8. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

9. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

10. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie Zarządu Jednostki dominującej na temat działalności Grupy za rok 2016 uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014.133 z późn. zm.) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

11. Zgodność z prawem

Otrzymaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Jednostki dominującej, iż w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Marcin Hauffa

Członek Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.

61-119 Poznań, ul. św. Michała 43

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 28 marca 2017 roku