

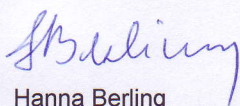
# **Grupa Kapitałowa BERLING**



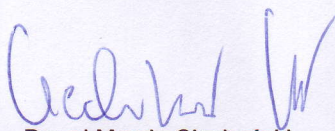
## **Skonsolidowany raport półroczny za 6 miesięcy 2011 roku**

Spis treści

|                                                                                                                                             | Strona |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| A. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Berling S.A.                                                                                    | 3      |
| B. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Berling S.A.                                                 | 4      |
| C. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Berling S.A.                                                                                  | 19     |
| D. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Berling S.A.                                                                | 24     |
| E. Oświadczenie o rzetelności i jasności śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego                  | 31     |
| F. Oświadczenie o wyborze audytora                                                                                                          | 31     |
| G. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Berling S.A. | 32     |
| H. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Berling S.A.                                    | 34     |



Hanna Berling  
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 roku

## A. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

|                                                          | tys. PLN                                   |                                            |                                            | tys. EUR                                   |                                            |                                            |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                          | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 | za okres<br>od 2010-01-01<br>do 2010-12-31 | za okres<br>od 2010-01-01<br>do 2010-06-30 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 | za okres<br>od 2010-01-01<br>do 2010-12-31 | za okres<br>od 2010-01-01<br>do 2010-06-30 |
| Przychody netto ze sprzedaży                             | 38 509                                     | 76 916                                     | 30 477                                     | 9 707                                      | 19 208                                     | 7 611                                      |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                               | 5 600                                      | 12 414                                     | 4 421                                      | 1 412                                      | 3 100                                      | 1 104                                      |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                 | 5 463                                      | 12 134                                     | 4 435                                      | 1 377                                      | 3 030                                      | 1 108                                      |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                       | 5 133                                      | 10 983                                     | 4 287                                      | 1 294                                      | 2 743                                      | 1 071                                      |
| Zysk (strata) netto                                      | 4 041                                      | 9 133                                      | 3 448                                      | 1 019                                      | 2 281                                      | 861                                        |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Berling  | 4 041                                      | 9 133                                      | 3 448                                      | 1 019                                      | 2 281                                      | 861                                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej     | -117                                       | 8 669                                      | 5 664                                      | -29                                        | 2 165                                      | 1 366                                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej   | -589                                       | -1 547                                     | -839                                       | -148                                       | -386                                       | -202                                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej      | -179                                       | 6 054                                      | 8 236                                      | -45                                        | 1 512                                      | 1 987                                      |
| Przepływy pieniężne netto – razem                        | -885                                       | 13 176                                     | 13 061                                     | -223                                       | 3 290                                      | 3 150                                      |
| Aktywa/Pasywa razem                                      | 79 408                                     | 67 445                                     | 67 810                                     | 19 919                                     | 16 843                                     | 16 356                                     |
| Aktywa trwałe                                            | 14 326                                     | 14 146                                     | 13 830                                     | 3 594                                      | 3 533                                      | 3 336                                      |
| Aktywa obrotowe                                          | 65 082                                     | 53 299                                     | 53 980                                     | 16 325                                     | 13 458                                     | 13 020                                     |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Berling       | 58 863                                     | 56 385                                     | 50 992                                     | 14 765                                     | 14 238                                     | 12 300                                     |
| Zobowiązania razem                                       | 20 546                                     | 10 340                                     | 16 818                                     | 5 154                                      | 2 611                                      | 4 057                                      |
| Zobowiązania długoterminowe                              | 547                                        | 721                                        | 706                                        | 137                                        | 182                                        | 170                                        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                             | 19 999                                     | 10 340                                     | 16 112                                     | 5 017                                      | 2 611                                      | 3 886                                      |
| Liczba akcji (tys. szt.)                                 | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )</b> | <b>0,23</b>                                | <b>0,52</b>                                | <b>0,22*</b>                               | <b>0,06</b>                                | <b>0,13</b>                                | <b>0,05</b>                                |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )</b>      | <b>3,38</b>                                | <b>3,24</b>                                | <b>3,20</b>                                | <b>0,85</b>                                | <b>0,82</b>                                | <b>0,73</b>                                |

\*wartość zysku na jedną akcję na 30 czerwca 2010 obliczono jako iloraz średnioważonej liczby akcji tj. 15 900 tys. sztuk oraz zysku za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010

**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ BERLING S.A. ZA 6 MIESIĘCY 2011 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|                                                         | Nota      | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 | za okres<br>od 2010-01-01<br>do 2010-06-30 |
|---------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b><i>Działalność kontynuowana</i></b>                  |           |                                            |                                            |
| Przychody ze sprzedaży towarów                          |           | 36 985                                     | 29 295                                     |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                |           | 1 524                                      | 1 182                                      |
| Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług     |           | -27 724                                    | -21 512                                    |
| Koszty sprzedaży                                        |           | -3 576                                     | -2 732                                     |
| Koszty zarządu                                          |           | -1 610                                     | -1 812                                     |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                |           | <b>5 600</b>                               | <b>4 421</b>                               |
| Pozostałe przychody operacyjne                          |           | 45                                         | 147                                        |
| Pozostałe koszty operacyjne                             |           | -181                                       | -134                                       |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        |           | <b>5 463</b>                               | <b>4 435</b>                               |
| Przychody finansowe                                     |           | 108                                        | 164                                        |
| Koszty finansowe                                        |           | -439                                       | -312                                       |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               |           | <b>5 133</b>                               | <b>4 287</b>                               |
| Podatek dochodowy                                       |           | -1 092                                     | -839                                       |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |           | <b>4 041</b>                               | <b>3 448</b>                               |
| <b><i>Działalność zaniechana</i></b>                    |           |                                            |                                            |
| Wynik netto z działalności zaniechanej                  |           | -                                          | -                                          |
| <b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>       |           | <b>4 041</b>                               | <b>3 448</b>                               |
| Przypadający:                                           |           |                                            |                                            |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego                    |           | 4 041                                      | 3 448                                      |
| Udziałom niesprawującym kontroli                        |           | -                                          | -                                          |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                           |           |                                            |                                            |
| Rachunkowość zabezpieczeń                               |           | -                                          | 360                                        |
| Podatek odroczony                                       |           | -                                          | - 68                                       |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                     |           | <b>-</b>                                   | <b>292</b>                                 |
| <b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>          |           | <b>4 041</b>                               | <b>3 740</b>                               |
| Przypadający:                                           |           |                                            |                                            |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego                    |           | 4 041                                      | 3 740                                      |
| Udziałom niesprawującym kontroli                        |           | -                                          | -                                          |
| <b>Zysk na jedną akcję (nota 13)</b>                    | <b>13</b> | <b>0,23</b>                                | <b>0,22</b>                                |
| Przypadający:                                           |           |                                            |                                            |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego                    |           | 0,23                                       | 0,22                                       |
| Udziałom niesprawującym kontroli                        |           | -                                          | -                                          |
| <b>Dochód na jedną akcję (nota 13)</b>                  | <b>13</b> | <b>0,23</b>                                | <b>0,24</b>                                |
| Przypadający:                                           |           |                                            |                                            |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego                    |           | 0,23                                       | 0,24                                       |
| Udziałom niesprawującym kontroli                        |           | -                                          | -                                          |

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                 | Nota | na dzień<br>30 czerwca<br>2011 | na dzień<br>31 grudnia 2010 | na dzień<br>30 czerwca 2010 |
|-------------------------------------------------|------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            |      |                                |                             |                             |
| Wartość firmy                                   | 3    | 8 471                          | 8 471                       | 8 471                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 4    | 5 540                          | 5 245                       | 5 026                       |
| Wartości niematerialne                          | 3    | 85                             | 139                         | 196                         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |      | 230                            | 291                         | 129                         |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | 5    | -                              | -                           | 8                           |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                      |      | <b>14 326</b>                  | <b>14 146</b>               | <b>13 830</b>               |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          |      |                                |                             |                             |
| Zapasy                                          | 6    | 34 291                         | 26 836                      | 27 885                      |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | 5    | 16 546                         | 11 623                      | 10 928                      |
| Należności z tytułu podatku dochodowego         |      | -                              | 32                          | 72                          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 7    | 13 638                         | 14 523                      | 14 408                      |
| Pozostałe aktywa                                |      | 606                            | 285                         | 686                         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                    |      | <b>65 082</b>                  | <b>53 299</b>               | <b>53 980</b>               |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży         |      | -                              | -                           | -                           |
| <b>Aktywa razem</b>                             |      | <b>79 408</b>                  | <b>67 445</b>               | <b>67 810</b>               |

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                                    | Nota | na dzień<br>30 czerwca 2011 | na dzień<br>31 grudnia 2010 | na dzień<br>30 czerwca<br>2010 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                              |      |                             |                             |                                |
| Kapitał podstawowy                                                                 | 8    | 17 400                      | 17 400                      | 17 400                         |
| Kapitał zapasowy                                                                   | 9    | 37 421                      | 29 852                      | 29 852                         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                      |      | -                           | -                           | 292                            |
| Zysk/strata z lat ubiegłych                                                        |      | -                           | -                           | -                              |
| Zysk netto okresu sprawozdawczego                                                  |      | 4 041                       | 9 133                       | 3 448                          |
| <b>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>                   |      | <b>58 863</b>               | <b>56 385</b>               | <b>50 992</b>                  |
| <b>Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli</b>                       |      | <b>-</b>                    | <b>-</b>                    | <b>-</b>                       |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                                        |      | <b>58 863</b>               | <b>56 385</b>               | <b>50 992</b>                  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                 |      |                             |                             |                                |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                                         | 10   | 76                          | 133                         | 190                            |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego                              |      | 260                         | 267                         | 304                            |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego                          |      | 130                         | 220                         | 211                            |
| Rozliczane w czasie dotacje                                                        |      | 80                          | 101                         | -                              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                           |      | <b>547</b>                  | <b>721</b>                  | <b>706</b>                     |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży |      | -                           | -                           | -                              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                |      |                             |                             |                                |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                  | 11   | 18 973                      | 9 088                       | 15 242                         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                      |      | 263                         | 427                         | 307                            |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                          |      | 390                         | 425                         | 285                            |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                                         | 10   | 114                         | 114                         | 114                            |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego                         |      | 209                         | 218                         | 164                            |
| Rozliczane w czasie dotacje                                                        |      | 50                          | 69                          | -                              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                          |      | <b>19 999</b>               | <b>10 340</b>               | <b>16 112</b>                  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                          |      | <b>20 694</b>               | <b>11 061</b>               | <b>16 818</b>                  |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                |      | <b>79 408</b>               | <b>67 445</b>               | <b>67 810</b>                  |

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                     | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 | za okres<br>od 2010-01-01<br>do 2010-06-30 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne działalności operacyjnej</b>                 |                                            |                                            |
| Zysk przed opodatkowaniem                                           | 5 133                                      | 4 287                                      |
| Amortyzacja                                                         | 347                                        | 259                                        |
| Odsetki                                                             | -23                                        | -312                                       |
| Wynik z działalności inwestycyjnej                                  | -                                          | -10                                        |
| Należności - zmiana stanu                                           | -5 316                                     | -6 243                                     |
| Zapasy - zmiana stanu                                               | -7 455                                     | -1 944                                     |
| Pozostałe aktywa - zmiana stanu                                     | -321                                       | 934                                        |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu                    | 7 751                                      | 9 460                                      |
| Wycena instrumentu finansowego                                      | 108                                        | 295                                        |
| Podatek dochodowy - zapłacony                                       | -340                                       | -1 062                                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>         | <b>-117</b>                                | <b>5 664</b>                               |
| <br><b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>         |                                            |                                            |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych                                | -                                          | 27                                         |
| Wydatki na zakup środków trwałych                                   | -589                                       | -866                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>       | <b>-589</b>                                | <b>-839</b>                                |
| <br><b>Przepływy pieniężne działalności finansowej</b>              |                                            |                                            |
| Emisja akcji (wpływy-wydatki)                                       | -                                          | 20 050                                     |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                     | -99                                        | - 98                                       |
| Zaciągnięcie kredytów bankowych                                     | -57                                        | - 11 404                                   |
| Odsetki                                                             | -23                                        | - 312                                      |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>          | <b>-179</b>                                | <b>8 236</b>                               |
| <br><b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>-885</b>                                | <b>13 061</b>                              |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów               | 14 523                                     | 1 347                                      |
| <b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>      | <b>13 638</b>                              | <b>14 408</b>                              |

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|                                               | 30.06.2011    | 31.12.2010    | 30.06.2010    |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Kapitał podstawowy</b>                     |               |               |               |
| Stan na początek okresu                       | 17 400        | 14 400        | 14 400        |
| - Podwyższenie kapitału                       | 0             | 3 000         | 3 000         |
| Stan na koniec okresu                         | <b>17 400</b> | <b>17 400</b> | <b>17 400</b> |
| <b>Kapitał zapasowy</b>                       |               |               |               |
| Na początek okresu                            | 29 852        | 5 291         | 5 291         |
| - Podział wyniku finansowego                  | 7 567         | 8 688         | 8 688         |
| - Agio z emisji                               | -             | 15 873        | 15 873        |
| Na koniec okresu                              | <b>37 421</b> | <b>29 852</b> | <b>29 852</b> |
| <b>Kapitał z aktualizacji</b>                 |               |               |               |
| Na początek okresu                            | -             | -             | -             |
| - Rachunkowość zabezpieczeń                   | 0             | 0             | 292           |
| Na koniec okresu                              | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>292</b>    |
| <b>Zyski zatrzymane</b>                       |               |               |               |
| Na początek okresu                            | 9 133         | 8 688         | 8 688         |
| - Wynik finansowy wypracowany w okresie       | 4 041         | 9 133         | 3 448         |
| Dywidenda                                     | -1 566        | -             | -             |
| - Zwiększenie kapitału zapasowego             | -7 567        | -8 688        | -8 688        |
| Stan na koniec okresu                         | <b>4 041</b>  | <b>9 133</b>  | <b>3 448</b>  |
| <b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b> | -             | -             | -             |
| <b>Kapitał własny razem</b>                   |               |               |               |
| Stan na początek okresu                       | 56 385        | 28 379        | 28 379        |
| Stan na koniec okresu                         | <b>58 863</b> | <b>56 385</b> | <b>50 992</b> |

## WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1 Informacje podstawowe

BERLING S.A., jednostka dominująca Grupy Kapitałowej BERLING, 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.

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.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej Grupy Kapitałowej jest:

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

Czas trwania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Berling jest nieoznaczony.

Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

Skład Zarządu BERLING S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco

- Tomasz Berling - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczyk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Berling - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pawłowski - Członek Rady Nadzorczej.

### 2 Przyjęte zasady rachunkowości

#### **Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe stanowiące jego część zostały sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawach przepisów wykonawczych,
- wymogami określonymi w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ( Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz.1439) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez remitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33. poz.259. z późn. zm.).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy Kapitałowej Berling w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Berling za rok 2010.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji wszystkich pozycji sprawozdania finansowego jest PLN.

Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające są podawane w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej Berling S.A. w dniu 29 sierpnia 2011 roku.

### Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Zarząd jednostki dominującej jest w trakcie oceny wpływu nowych standardów, interpretacji i zmian opublikowanych standardów na sprawozdawczość Grupy. Nie mniej nie powinny one mieć istotnego wpływu na sytuację finansowo-majątkową jak wynik finansowy Grupy.

### 3 Wartości niematerialne i prawne

| Wyszczególnienie                        | Wartość firmy | Koncesje,<br>licencje | Razem        |
|-----------------------------------------|---------------|-----------------------|--------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2010       | 8 471         | 346                   | 8 817        |
| Zwiększenia                             | -             | 173                   | 173          |
| Przeniesienia                           | -             | -                     | -            |
| Zmniejszenia                            | -             | -                     | -            |
| Wartość brutto na 31 grudnia 2010       | 8 471         | 533                   | 8 990        |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie)     |               |                       |              |
| Na 1 stycznia 2010                      | -             | 285                   | 285          |
| Amortyzacja za okres                    | -             | 109                   | 109          |
| Zmniejszenia                            | -             | -                     | -            |
| Test na utratę wartości                 | -             | -                     | -            |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie)     | -             | 394                   | 394          |
| Na 31 grudnia 2010                      | -             | 394                   | 394          |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2010</b> | <b>8 471</b>  | <b>61</b>             | <b>8 532</b> |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2010</b> | <b>8 471</b>  | <b>139</b>            | <b>8 610</b> |
| Wartość brutto na 1 stycznia 2011       | 8 471         | 336                   | 8 807        |
| Zwiększenia                             | -             | -                     | -            |
| Przeniesienia                           | -             | -                     | -            |
| Zmniejszenia                            | -             | -                     | -            |
| Wartość brutto na 30 czerwca 2011       | 8 471         | 336                   | 8 807        |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie)     |               |                       |              |
| Na 1 stycznia 2011                      | -             | 197                   | 197          |
| Amortyzacja za okres                    | -             | 54                    | 54           |
| Zmniejszenia                            | -             | -                     | -            |
| Test na utratę wartości                 | -             | -                     | -            |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie)     | -             | 251                   | 251          |
| Na 30 czerwca 2011                      | -             | 251                   | 251          |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2011</b> | <b>8 471</b>  | <b>139</b>            | <b>8 610</b> |
| <b>Wartość netto na 30 czerwca 2011</b> | <b>8 471</b>  | <b>86</b>             | <b>8 557</b> |

W Grupie nie występowały wartości niematerialne użytkowane na podstawie umów leasingu.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły w okresie objętym skonsolidowanym raportem półrocznym.

Grupa nie wytwarza wartości niematerialnych we własnym zakresie.

Wartości początkowej wartości niematerialnych nie zwiększały koszty finansowania zewnętrznego.

#### 4 Rzeczowe aktywa trwałe

| Wyszczególnienie                                          | Grunty<br>budynki | Urządzenia i<br>maszyny | Środki<br>transportu | Inne<br>środki<br>trwałe | Razem        |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2010                         | 3 351             | 682                     | 1 411                | 287                      | 5 731        |
| Zwiększenia                                               | 855               | 412                     | 709                  | 68                       | 2 044        |
| Przeniesienia                                             |                   |                         |                      |                          |              |
| Zmniejszenia                                              | -119              | -2                      | -115                 | -                        | -236         |
| Wartość brutto na 31 grudnia 2010                         | 4 087             | 1 092                   | 2 005                | 355                      | 7 539        |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie)                       |                   |                         |                      |                          |              |
| Na 1 stycznia 2010                                        | -558              | -427                    | -783                 | -231                     | -1 999       |
| Amortyzacja za okres                                      | -66               | -147                    | -238                 | -23                      | -474         |
| Zmniejszenia                                              | 68                | 2                       | 78                   |                          | 148          |
| Przeniesienia                                             |                   |                         |                      |                          |              |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie)<br>na 31 grudnia 2010 | -556              | -572                    | -943                 | -254                     | -2 325       |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2010</b>                   | <b>2 793</b>      | <b>255</b>              | <b>628</b>           | <b>56</b>                | <b>3 732</b> |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2010</b>                   | <b>3 531</b>      | <b>520</b>              | <b>1 062</b>         | <b>101</b>               | <b>5 214</b> |
| Wartość brutto na 1 stycznia 2011                         | 4 110             | 1 103                   | 1 960                | 353                      | 6 517        |
| Zwiększenia                                               | 232               | 201                     |                      | 48                       | 481          |
| Przeniesienia                                             |                   |                         |                      |                          |              |
| Zmniejszenia                                              |                   |                         |                      |                          |              |
| Wartość brutto na 31 czerwca 2011                         | 4 343             | 1 304                   | 1 960                | 401                      | 6 998        |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie)                       |                   |                         |                      |                          |              |
| Na 1 stycznia 2011                                        | 580               | 583                     | 897                  | 252                      | 2 219        |
| Amortyzacja za okres                                      | 61                | 67                      | 150                  | 15                       | 275          |
| Zmniejszenia                                              |                   |                         |                      |                          |              |
| Przeniesienia                                             |                   |                         |                      |                          |              |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie)<br>na 31 czerwca 2011 | 641               | 649                     | 1 047                | 267                      | 2 494        |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2011</b>                   | <b>3 530</b>      | <b>521</b>              | <b>1 063</b>         | <b>101</b>               | <b>5 215</b> |
| <b>Wartość netto na 31 czerwca 2011</b>                   | <b>3 702</b>      | <b>655</b>              | <b>913</b>           | <b>134</b>               | <b>5 404</b> |

Wartość środków trwałych w budowie na koniec czerwca 2011 roku wyniosła 136 tys. zł.

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

Grupa nie wytwarza środków trwałych we własnym zakresie.

**5 Należności handlowe oraz pozostałe należności**

Specyfikacja należności ogółem

| <b>Wyszczególnienie</b>                | <b>stan na<br/>dzień<br/>30.06.2011</b> | <b>stan na<br/>dzień<br/>31.12.2010</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Należności handlowe                    | 16 866                                  | 11 277                                  |
| Odpis aktualizujący wartość należności | 538                                     | -386                                    |
| Należności handlowe netto              | 16 328                                  | 10 891                                  |
| Inne należności                        | 218                                     | 732                                     |
| <b>Razem</b>                           | <b>16 546</b>                           | <b>11 623</b>                           |

Struktura wiekowa należności

| <b>Wyszczególnienie</b> | <b>stan na<br/>dzień<br/>30.06.2011</b> | <b>stan na<br/>dzień<br/>31.12.2010</b> |
|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Bieżące                 | 9 961                                   | 6 998                                   |
| Do 1 miesiąca           | 4 634                                   | 3 255                                   |
| Od 1 do 3 miesięcy      | 1 104                                   | 776                                     |
| Od 3 do 6 miesięcy      | 341                                     | 240                                     |
| Od 6 do 12 miesięcy     | 202                                     | 142                                     |
| Powyżej 12 miesięcy     | 303                                     | 213                                     |
| <b>Razem</b>            | <b>16 546</b>                           | <b>11 623</b>                           |

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

| <b>Wyszczególnienie</b> | <b>stan na<br/>dzień<br/>30.06.2011</b> | <b>stan na<br/>dzień<br/>31.12.2010</b> |
|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| PLN                     | 10 646                                  | 10 428                                  |
| EUR                     | 5 478                                   | 846                                     |
| USD                     | 422                                     | 3                                       |
| <b>Razem</b>            | <b>16 546</b>                           | <b>11 277</b>                           |

**6 Zapasy**

| <b>Wyszczególnienie</b> | <b>stan na<br/>dzień<br/>30.06.2011</b> | <b>stan na<br/>dzień<br/>31.12.2010</b> |
|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Materiały               | 4 866                                   | 3 226                                   |
| Produkcja w toku        | 349                                     | 51                                      |
| Wyroby gotowe           | 357                                     | 64                                      |
| Towary                  | 28 718                                  | 23 494                                  |
| <b>Razem</b>            | <b>34 291</b>                           | <b>26 836</b>                           |

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

**7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

| Wyszczególnienie                   | stan na<br>dzień<br>30.06.2011 | stan na<br>dzień<br>31.12.2010 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 13 638                         | 14 523                         |
| <b>Razem</b>                       | <b>13 638</b>                  | <b>14 523</b>                  |

Struktura środków pieniężnych według walut przedstawiała się następująco:

| Wyszczególnienie | stan na<br>dzień<br>30.06.2011 | stan na<br>dzień<br>31.12.2010 |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Waluta PLN       | 6 242                          | 10 210                         |
| Waluta EUR       | 4 987                          | 2 958                          |
| Waluta USD       | 2 409                          | 1 355                          |
| <b>Razem</b>     | <b>13 638</b>                  | <b>14 523</b>                  |

**8 Kapitał podstawowy**

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 sierpnia 2011 roku (pow. 5%)

| Wyszczególnieni                             | Ilość akcji | %akcji | Wartość<br>nominalna (w<br>zł) | Liczba głosów na<br>walnym<br>zgromadzeniu | % udział<br>głosów na<br>walnym zgrom<br>adzeniu |
|---------------------------------------------|-------------|--------|--------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Berling Hanna                               | 120         | -      | 12                             | 120                                        | -                                                |
| Berling Investments Ltd                     | 10 770 000  | 61,9   | 10 770 000                     | 10 770 000                                 | 61,9                                             |
| Berling Marcin                              | 40          | -      | 40                             | 40                                         | -                                                |
| Berlig Tomasz                               | 40          | -      | 40                             | 40                                         | -                                                |
| Aviva Investors Poland<br>S.A.              | 1 411 200   | 8,1    | 1 411 200                      | 1 411 200                                  | 8,1                                              |
| ING Parasol Fundusz<br>Inwestycyjny Otwarty | 887 764     | 5,1    | 887 764                        | 887 764                                    | 5,1                                              |

**Program motywacyjny**

Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Berling S.A. w Warszawie z 14 czerwca 2011 roku wprowadzono w spółce program motywacyjny.

Program Motywacyjny będzie oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych. Warranty subskrypcyjne będą uprawniały do objęcia akcji spółki nowej emisji. Program Motywacyjny dotyczyć będzie lat 2011-2013. Rada Nadzorcza ma opracować Regulamin Programu Motywacyjnego.

Uchwałą nr 18 Zwyczajne Walne Zgromadzenia Berling S.A. w Warszawie z 14 czerwca 2011 roku podjęło decyzję o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru tych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i odpowiednio zmiany statutu spółki. Podwyższono warunkowo kapitał zakładowy spółki o kwotę nie większą niż 300 000,00 złotych (trzysta tysięcy złotych). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego prowadzone będzie poprzez emisję nie więcej niż 300 000 (trzysta tysięcy) akcji serii C. Akcje te są akcjami zwykłymi na okaziciela i będą oferowane w ramach subskrypcji prywatnej. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego będzie przyznanie uprawnionym z warrantów serii A, serii B oraz serii C praw do objęcia akcji serii C. Do objęcia akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym uprawnieni będą wyłącznie członkowie zarządu, kluczowa kadra menadżerska oraz

pracownicy i współpracownicy o istotnym znaczeniu dla spółki, wskazani przez radę nadzorczą i posiadający warranty subskrypcyjne serii A, serii B lub serii C. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki powierzyło Radzie Nadzorczej spółki kompetencję do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C. Uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych będą mogli objąć akcje serii C w następujących terminach: a) w przypadku warrantów serii A – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2010, b) w przypadku warrantów serii B – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2011, c) w przypadku warrantów serii C – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2012.

## 9 Kapitał zapasowy

W ramach kapitału zapasowego, którego wartość na koniec czerwca 2011 roku wyniosła 37 421 tys. zł Grupa 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 oraz zyski zatrzymane.

Walne Zgromadzenie Berling S.A. zdecydowało o podziale zysku netto za rok obrotowy 2010 w następujący sposób. Kwotę 1 566 tys. zł zdecydowano się przeznaczyć na wypłatę dywidendy, a pozostałą część zysku netto na kapitał zapasowy Spółki.

## 10 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Struktura zobowiązań handlowych i pozostałych

| Wyszczególnienie              | stan na<br>dzień<br>30.06.2011 | stan na<br>dzień<br>31.12.2010 |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zobowiązania handlowe         | 14 878                         | 8 424                          |
| Zobowiązania publiczno-prawne | 2 672                          | 585                            |
| Pozostałe zobowiązania        | 1 960                          | 79                             |
| <b>Razem</b>                  | <b>19 510</b>                  | <b>9 088</b>                   |

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

| Wyszczególnienie | stan na<br>dzień<br>30.06.2011 | stan na<br>dzień<br>31.12.2010 |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PLN              | 6 854                          | 1 384                          |
| USD              | -                              | -                              |
| EUR              | 12 656                         | 7 704                          |
| <b>Razem</b>     | <b>19 510</b>                  | <b>9 088</b>                   |

## 11 Podatek dochodowy

| Wyszczególnienie  | 6 miesięcy<br>2011 | 6 miesięcy<br>2010 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Podatek bieżący   | 1 038              | 831                |
| Podatek odroczony | 54                 | 8                  |
| <b>Razem</b>      | <b>1 092</b>       | <b>839</b>         |

## 12 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.

| Wyszczególnienie                                         | 6 miesięcy<br>2011 | 12 miesięcy<br>2010 | 6 miesięcy<br>2010 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 4 041              | 9 133               | 3 448              |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)              | 17 400             | 17 400              | 15 900             |
| Podstawowy zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)      | 0,23               | 0,52                | 0,22               |
| Podstawowy dochód na akcję (w złotych na jedną akcję)    | 0,23               | 0,52                | 0,24               |

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

### 13 Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa wyróżnia dwa sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- segment A - urządzenia chłodnicze,
- segment B – akcesoria i pozostałe urządzenia.

Grupa dokonuje oceny wyników segmentów operacyjnych na podstawie sporządzanych raportów przez poszczególne segmenty.

#### Segmenty 30 czerwca 2011

|                                                 | Segment A     | Segment B     | Korekty        | SSF 30<br>czerwca<br>2011 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>18 816</b> | <b>4 555</b>  | <b>-9 045</b>  | <b>14 326</b>             |
| Udziały                                         | 17 565        | -             | -17 565        | -                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 1 141         | 4 399         | -              | 5 540                     |
| Wartości niematerialne                          | -             | 86            | -              | 86                        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 110           | 71            | 49             | 230                       |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | -             | -             | -              | -                         |
| Wartość firmy                                   | -             | -             | 8 471          | 8 471                     |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>54 836</b> | <b>11 595</b> | <b>-1 350</b>  | <b>65 082</b>             |
| Zapasy                                          | 27 984        | 6 567         | -260           | 34 291                    |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | 14 824        | 2 812         | -1 090         | 16 546                    |
| Należności z tytułu podatku dochodowego         | -             | -             | -              | -                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 11 470        | 2 168         | -              | 13 638                    |
| Pozostałe aktywa                                | 559           | 48            | -              | 607                       |
| <b>Aktywa razem</b>                             | <b>73 652</b> | <b>16 151</b> | <b>-10 395</b> | <b>79 408</b>             |

|                                                           | Segment A     | Segment B     | Korekty       | SSF 30<br>czerwca<br>2011 |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                     | <b>57 180</b> | <b>10 988</b> | <b>-9 305</b> | <b>58 863</b>             |
| Kapitały podstawowy                                       | 17 400        | 5 000         | -5 000        | 17 400                    |
| Kapitały pozostałe                                        | 36 013        | 5 621         | -4 213        | 37 421                    |
| Zysk netto okresu obrotowego                              | 3 766         | 367           | -92           | 4 041                     |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                        | <b>121</b>    | <b>426</b>    | <b>-</b>      | <b>547</b>                |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                | -             | 76            | -             | 76                        |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego     | 53            | 207           | -             | 260                       |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 68            | 63            | -             | 131                       |
| Rozliczenia międzyokresowe dotacje                        | -             | 80            | -             | 80                        |

|                                                            |               |               |                |               |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                        | <b>16 352</b> | <b>4 738</b>  | <b>-1 091</b>  | <b>19 999</b> |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania          | 15 815        | 4 249         | -1 091         | 18 973        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych              | 60            | 203           | -              | 263           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                  | 307           | 83            | -              | 390           |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                 | -             | 114           | -              | 114           |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 170           | 39            | -              | 209           |
| Rozliczenia międzyokresowe dotacje                         | -             | 50            | -              | 50            |
| <b>Pasywa razem</b>                                        | <b>73 652</b> | <b>16 151</b> | <b>-10 395</b> | <b>79 408</b> |

|                                                         | Segment A    | Segment B  | Korekty     | SSF od 1<br>czerwca<br>2011 do 30<br>czerwca<br>2011 |
|---------------------------------------------------------|--------------|------------|-------------|------------------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |              |            |             |                                                      |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 37 045       | 9 508      | -8 044      | 38 509                                               |
| Koszt działalności operacyjnej                          | -31 882      | -8 958     | 7 931       | -32 909                                              |
| <b>Zysk netto na sprzedaży</b>                          | <b>5 163</b> | <b>550</b> | <b>-113</b> | <b>5 600</b>                                         |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 4            | 41         | -           | 45                                                   |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | -63          | -118       | -           | -181                                                 |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>5 104</b> | <b>473</b> | <b>-113</b> | <b>5 464</b>                                         |
| Przychody finansowe                                     | 86           | 22         | 0           | 108                                                  |
| Koszty finansowe                                        | -411         | -28        | 0           | -439                                                 |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>4 779</b> | <b>467</b> | <b>-113</b> | <b>5 133</b>                                         |
| Podatek dochodowy                                       | -1 013       | -100       | 21          | -1 092                                               |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>3 766</b> | <b>367</b> | <b>-92</b>  | <b>4 041</b>                                         |

**Segmenty 31 grudnia 2010 oraz 30 czerwca 2010**

|                                                 | Segment A     | Segment B     | Korekty       | SSF 31<br>grudnia<br>2010 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>18 997</b> | <b>4 207</b>  | <b>-8 149</b> | <b>14 146</b>             |
| Udziały                                         | 17 565        | -             | -             | -                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 1 257         | 3 071         | 917           | 5 245                     |
| Wartości niematerialne                          | -             | 139           | -             | 139                       |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 175           | 88            | 28            | 291                       |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | -             | -             | -             | -                         |
| Wartość firmy                                   | -             | -             | 8 471         | 8 471                     |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>43 446</b> | <b>10 695</b> | <b>-842</b>   | <b>53 299</b>             |
| Zapasy                                          | 22 640        | 4 343         | -147          | 26 836                    |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | 9 516         | 2 410         | -695          | 11 231                    |
| Należności z tytułu podatku dochodowego         | 425           | -             | -             | 425                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 10 606        | 3 918         | -             | 14 523                    |
| Pozostałe aktywa                                | 260           | 24            | -             | 284                       |
| <b>Aktywa razem</b>                             | <b>62 443</b> | <b>13 993</b> | <b>-8 991</b> | <b>67 445</b>             |

Segment A    Segment B    Korekty    SSF 31  
grudnia 2010

|                                                            |               |               |                |               |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                      | <b>54 980</b> | <b>9 876</b>  | <b>-8 470</b>  | <b>56 385</b> |
| Kapitały podstawowy                                        | 17 400        | 5 000         | -5 000         | 17 400        |
| Kapitały pozostałe                                         | 29 011        | 4 362         | -3 521         | 29 852        |
| Zysk netto okresu obrotowego                               | 8 569         | 514           | 51             | 9 133         |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                         | <b>181</b>    | <b>366</b>    | <b>174</b>     | <b>721</b>    |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                 | -             | 133           | -              | 133           |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 42            | 51            | 174            | 267           |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego  | 139           | 81            | -              | 220           |
| Rozliczenia międzyokresowe dotacje                         | -             | 101           | -              | 101           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                        | <b>7 282</b>  | <b>3 752</b>  | <b>-695</b>    | <b>10 339</b> |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania          | 7 106         | 3 101         | -695           | 9 513         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych              | -             | 427           | -              | 427           |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                 | -             | 114           | -              | 114           |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 176           | 41            | -              | 218           |
| Rozliczenia międzyokresowe dotacje                         | -             | 69            | -              | 69            |
| <b>Pasywa razem</b>                                        | <b>62 443</b> | <b>13 993</b> | <b>- 8 991</b> | <b>67 445</b> |

|                                                         | Segment A    | Segment B   | Korekty   | SSF od 1<br>stycznia<br>2010 do 30<br>czerwca<br>2010 |
|---------------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------|-------------------------------------------------------|
| <b><i>Działalność kontynuowana</i></b>                  |              |             |           |                                                       |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 30 719       | 8 654       | -9 298    | 30 075                                                |
| Koszt działalności operacyjnej                          | -26 315      | -8 706      | 9 367     | -25 654                                               |
| <b>Zysk netto na sprzedaży</b>                          | <b>4 404</b> | <b>-52</b>  | <b>69</b> | <b>4 421</b>                                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 47           | 118         | -18       | 147                                                   |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | -57          | -94         | 18        | -134                                                  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>4 395</b> | <b>-28</b>  | <b>69</b> | <b>4 435</b>                                          |
| Przychody finansowe                                     | 191          | 32          | -59       | 164                                                   |
| Koszty finansowe                                        | -257         | -114        | 59        | -312                                                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>4 329</b> | <b>-110</b> | <b>69</b> | <b>4 287</b>                                          |
| Podatek dochodowy                                       | -826         | 0           | -13       | -839                                                  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>3 503</b> | <b>-110</b> | <b>55</b> | <b>3 448</b>                                          |

#### 14 Istotne zmiany wielkości szacunkowych.

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

#### 15 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Zdaniem Zarządu Berling nie wystąpiły istotne dokonania i niepowodzenia w Grupie w I półroczu 2011 roku.

#### 16 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Zdaniem Zarządu Berling nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2011 roku.

**17 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Rynek dystrybucji sprzętu i urządzeń chłodniczych charakteryzuje się sezonowością. Zimą wykonuje się mało nowych instalacji, a dodatkowo ciężka zima utrudnia montaż urządzeń. Zdecydowana większość instalacji chłodniczych wykonywana jest w okresie od kwietnia do listopada. Gorące lato powoduje również wzrost sprzedaży na cele serwisowe. Największe przychody notowane są w II i III kwartale.

**18 Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły takie zdarzenia w Berlingu.

**19 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W I półroczu 2011 roku w Grupie zadeklarowana do wypłaty dywidenda w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,09 zł co daje łącznie 1 566 tys. zł.  $(0,09 \text{ zł} * 17.400.200 \text{ akcji} = 1.566 \text{ tys})$

**20 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

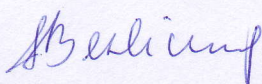
Nie wystąpiły takie zdarzenia.

**21 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2010 roku.

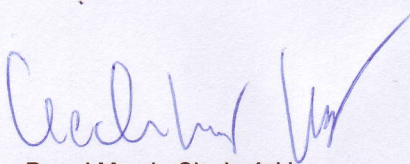
**22 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.**

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły nietypowe pozycje mające istotny wpływ na sytuację majątkową oraz wynik finansowy Grupy.



Hanna Berling

Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 roku

## C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BERLING S.A. ZA 6 MIESIĘCY 2011 ROKU

### 1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

|                                                          | tys. PLN                                   |                                            |                                            | tys. EUR                                   |                                            |                                            |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                          | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 | za okres<br>od 2010-01-01<br>do 2010-12-31 | za okres<br>od 2010-01-01<br>do 2010-06-30 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 | za okres<br>od 2010-01-01<br>do 2010-12-31 | za okres<br>od 2010-01-01<br>do 2010-06-30 |
| Przychody netto ze sprzedaży                             | 37 045                                     | 74 247                                     | 30 719                                     | 9 338                                      | 18 541                                     | 7 672                                      |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                               | 5 163                                      | 11 602                                     | 4 404                                      | 1 301                                      | 2 897                                      | 1 100                                      |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                 | 5 104                                      | 11 355                                     | 4 395                                      | 1 286                                      | 2 836                                      | 1 098                                      |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                       | 4 779                                      | 10 285                                     | 4 329                                      | 1 205                                      | 2 568                                      | 1 081                                      |
| Zysk (strata) netto                                      | 3 766                                      | 8 569                                      | 3 503                                      | 949                                        | 2 140                                      | 875                                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej     | 1 006                                      | 5 618                                      | 7 459                                      | 254                                        | 1 403                                      | 1 863                                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej   | -53                                        | -4 901                                     | -6201                                      | -13                                        | -1 224                                     | -1549                                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej      | -88                                        | 8 576                                      | 9 841                                      | -22                                        | 2 142                                      | 2 458                                      |
| Przepływy pieniężne netto – razem                        | 865                                        | 9 292                                      | 11 099                                     | 218                                        | 2 320                                      | 2 772                                      |
| Aktywa/Pasywa razem                                      | 73 652                                     | 62 443                                     | 63 601                                     | 18 475                                     | 15 767                                     | 15 341                                     |
| Aktywa trwałe                                            | 18 816                                     | 18 997                                     | 18 722                                     | 4 720                                      | 4 797                                      | 4 516                                      |
| Aktywa obrotowe                                          | 54 836                                     | 43 446                                     | 44 878                                     | 13 755                                     | 10 970                                     | 10 825                                     |
| Kapitał własny                                           | 57 180                                     | 54 980                                     | 50 206                                     | 14 343                                     | 13 883                                     | 12 110                                     |
| Zobowiązania razem                                       | 16 472                                     | 7 463                                      | 13 394                                     | 4 132                                      | 1 884                                      | 3 231                                      |
| Zobowiązania długoterminowe                              | 121                                        | 181                                        | 211                                        | 30                                         | 46                                         | 51                                         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                             | 16 352                                     | 7 282                                      | 13 183                                     | 4 102                                      | 1 839                                      | 3 180                                      |
| Liczba akcji (tys. szt.)                                 | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )</b> | <b>0,22</b>                                | <b>0,49</b>                                | <b>0,22*</b>                               | <b>0,05</b>                                | <b>0,12</b>                                | <b>0,06</b>                                |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )</b>      | <b>3,29</b>                                | <b>3,16</b>                                | <b>2,93</b>                                | <b>0,83</b>                                | <b>0,80</b>                                | <b>0,76</b>                                |

\*wartość zysku na jedną akcję na 30 czerwca 2010 obliczono jako iloraz średnioważonej liczby akcji tj. 15 900 tys. sztuk oraz zysku za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 30 czerwca 2011 r. 3,9866 PLN/EURO, 30 czerwca 2010 roku 4,0042 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2010 r. 3,9603 PLN/EURO.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w roku obrotowym 2010 r. oraz okresów od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 oraz od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku (odpowiednio: 4,0044 PLN/EURO, 4,0042 PLN/EURO i 3,9673 PLN/EURO).

## 2 Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                         | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 | za okres<br>od 2010-01-01<br>do 2010-06-30 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                                            |                                            |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów              | 37 045                                     | 30 719                                     |
| Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług     | 27 430                                     | 22 858                                     |
| Koszty sprzedaży                                        | 3 212                                      | 2 548                                      |
| Koszty zarządu                                          | 1 241                                      | 909                                        |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                | <b>5 163</b>                               | <b>4 404</b>                               |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 4                                          | 47                                         |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 63                                         | 57                                         |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>5 104</b>                               | <b>4 395</b>                               |
| Przychody finansowe                                     | 86                                         | 191                                        |
| Koszty finansowe                                        | 411                                        | 257                                        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>4 779</b>                               | <b>4 329</b>                               |
| Podatek dochodowy                                       | 1 013                                      | 826                                        |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>3 766</b>                               | <b>3 503</b>                               |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |                                            |                                            |
| Wynik netto z działalności zaniechanej                  | -                                          | -                                          |
| <b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>       | <b>3 766</b>                               | <b>3 503</b>                               |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                           |                                            |                                            |
| Rachunkowość zabezpieczeń                               | -                                          | 360                                        |
| Podatek odroczony                                       | -                                          | - 68                                       |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                     | <b>-</b>                                   | <b>292</b>                                 |
| <b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>          | <b>3 766</b>                               | <b>3 795</b>                               |
| <b>Zysk na jedną akcję*</b>                             | <b>0,23</b>                                | <b>0,22</b>                                |
| <b>Dochód na jedną akcję</b>                            | <b>0,23</b>                                | <b>0,24</b>                                |

\* wartość zysku w I półroczu 2010 r. na jedną akcję obliczono jako iloraz średnioważonej liczby akcji tj. 15 900 tys. sztuk oraz zysku za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010

## 3 Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

|                                                                                    | na dzień<br>30 czerwca 2011 | na dzień<br>31 grudnia 2010 | na dzień<br>30 czerwca 2010 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                               |                             |                             |                             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                             | 1 141                       | 1 257                       | 1 104                       |
| Inwestycje długoterminowe                                                          | 17 565                      | 17 565                      | 17 565                      |
| Pozostałe aktywa trwałe                                                            | 110                         | 175                         | 53                          |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                                         | <b>18 816</b>               | <b>18 997</b>               | <b>18 722</b>               |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                             |                             |                             |                             |
| Zapasy                                                                             | 27 984                      | 22 640                      | 23 009                      |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                      | 14 824                      | 9 516                       | 8 814                       |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                            | -                           | 425                         | -                           |
| Aktywa finansowe                                                                   | -                           | -                           | -                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                 | 11 470                      | 10 606                      | 12 413                      |
| Pozostałe aktywa                                                                   | 559                         | 260                         | 642                         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                                       | <b>54 836</b>               | <b>43 446</b>               | <b>44 878</b>               |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                                            | -                           | -                           | -                           |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                | <b>73 652</b>               | <b>62 443</b>               | <b>63 601</b>               |
|                                                                                    | na dzień<br>30 czerwca 2011 | na dzień<br>31 grudnia 2010 | na dzień<br>30 czerwca 2010 |
| <b>Kapitał własny</b>                                                              |                             |                             |                             |
| Kapitał podstawowy                                                                 | 17 400                      | 17 400                      | 17 400                      |
| Kapitał rezerwowy                                                                  | 36 013                      | 29 011                      | 29 011                      |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                      | -                           | -                           | 292                         |
| Zysk/strata z lat ubiegłych                                                        | -                           | -                           | -                           |
| Zysk netto okresu sprawozdawczego                                                  | 3 766                       | 8 569                       | 3 503                       |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                                        | <b>57 180</b>               | <b>54 980</b>               | <b>50 206</b>               |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                                                 |                             |                             |                             |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego                              | 53                          | 42                          | 103                         |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego                          | 68                          | 139                         | 109                         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                           | <b>121</b>                  | <b>181</b>                  | <b>211</b>                  |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | -                           | -                           | -                           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                |                             |                             |                             |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                  | 15 815                      | 7 106                       | 12 773                      |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                      | 60                          | -                           | -                           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                          | 307                         | -                           | 285                         |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                                         | -                           | -                           | -                           |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego                         | 170                         | 176                         | 125                         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                          | <b>16 352</b>               | <b>7 282</b>                | <b>13 183</b>               |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                          | <b>16 473</b>               | <b>7 463</b>                | <b>13 395</b>               |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                | <b>73 652</b>               | <b>62 443</b>               | <b>63 601</b>               |

## 4 Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

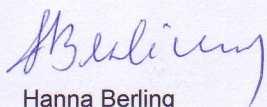
|                                                                 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 | za okres<br>od 2010-01-01<br>do 2010-06-30 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne działalności operacyjnej</b>             |                                            |                                            |
| Zysk brutto                                                     | 4 779                                      | 4 329                                      |
| Amortyzacja                                                     | 169                                        | 96                                         |
| Odsetki                                                         | 11                                         | 257                                        |
| Należności - zmiana stanu                                       | -5 308                                     | -4 309                                     |
| Zapasy - zmiana stanu                                           | -5 344                                     | -2 173                                     |
| Pozostałe aktywa - zmiana stanu                                 | -299                                       | -7                                         |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu                | 7 203                                      | 10 256                                     |
| Podatek dochodowy - zapłacony                                   | -204                                       | -990                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>     | <b>1 006</b>                               | <b>7 459</b>                               |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>         |                                            |                                            |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych                            |                                            | -                                          |
| Wydatki na podwyższenie kapitału w jednostce zależnej           | 0                                          | - 5 754                                    |
| Wydatki na zakup środków trwałych                               | -53                                        | - 447                                      |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>-53</b>                                 | <b>- 6 201</b>                             |
| <b>Przepływy pieniężne działalności finansowej</b>              |                                            |                                            |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                 | -77                                        | -                                          |
| Wpływy z emisji                                                 | 0                                          | 18 873                                     |
| Zaciągnięcie kredytów bankowych lub pożyczek                    | 0                                          | -9 068                                     |
| Odsetki                                                         | -11                                        | -257                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>      | <b>-88</b>                                 | <b>9 841</b>                               |
| <b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>865</b>                                 | <b>11 099</b>                              |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów           | 10 606                                     | 1 314                                      |
| <b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>11 471</b>                              | <b>12 413</b>                              |

## 5 Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

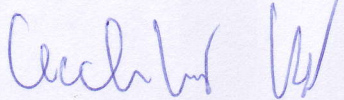
|                                   | 30.06.2011    | 31.12.2010    | 30.06.2010    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Kapitał podstawowy</b>         |               |               |               |
| Stan na początek okresu           | 17 400        | 14 400        | 14 400        |
| - Podwyższenie kapitału           | 0             | 3 000         | 3 000         |
| Stan na koniec okresu             | <u>17 400</u> | <u>17 400</u> | <u>17 400</u> |
| <b>Kapitał zapasowy</b>           |               |               |               |
| Na początek okresu                | 29 011        | 4 986         | 4 986         |
| - Podział zysków zatrzymanych     | 7 003         | 8 151         | 8 151         |
| - Agio z emisji                   | -             | 15 873        | 15 873        |
| Na koniec okresu                  | <u>36 014</u> | <u>29 011</u> | <u>29 011</u> |
| <b>Kapitał z aktualizacji</b>     |               |               |               |
| Na początek okresu                | -             | -             | -             |
| - Rachunkowość zabezpieczeń       | 0             | 0             | 292           |
| Na koniec okresu                  | <u>0</u>      | <u>0</u>      | <u>292</u>    |
| <b>Zyski zatrzymane</b>           |               |               |               |
| Na początek okresu                | 8 569         | 8 151         | 8 151         |
| Dywidenda                         | -1 566        | -             | -             |
| - Zwiększenie kapitału zapasowego | -7 003        | -8 151        | -8 151        |
| - Zysk za okres                   | 3 766         | 8 569         | 3 503         |
| Stan na koniec okresu             | <u>3 766</u>  | <u>8 569</u>  | <u>3 503</u>  |
| <b>Kapitał własny razem</b>       |               |               |               |
| Stan na początek okresu           | <u>54 980</u> | <u>27 538</u> | <u>27 538</u> |
| Stan na koniec okresu             | <u>57 180</u> | <u>54 980</u> | <u>50 206</u> |

## 6 Wybrane informacje objaśniające

Zdaniem Zarządu emitenta wszystkie istotne informacje objaśniające dotyczące Emitenta zostały przedstawione w wybranych informacjach objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy emitenta.



Hanna Berling  
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 roku

**D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING S.A.  
ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU**

## 1 Informacje o Grupie

Berling Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia z Berling Centrum Chłodnictwa Spółka Jawna, która prowadziła działalność gospodarczą od kwietnia 1993 r. Przekształcenie w spółkę akcyjną nastąpiło na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01 lutego 2008 i z tym dniem spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **0000298346**.

Numer Identyfikacji Podatkowej spółce nadany został przez Urząd Skarbowy Warszawa Ochota w dniu 29.03.1995 - **NIP 522 00 59 742**. Numer Regon **010164538** nadany został przez Wojewódzki Urząd Statystyczny ul. Wiktorska 91A w Warszawie w dniu 01.04.1993.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul Wspólnej 25.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Grupa Kapitałowa Berling obejmuje jednostkę dominującą Berling S.A. oraz jednostkę zależną Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów.

Emitent posiada jeden podmiot zależny, którym jest Przedsiębiorstwo Wielobranżowe ARKTON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Wilkowicach, ul. Mórkowska 36, 64 – 100 Leszno, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024882, z kapitałem zakładowym w wysokości 5 000 000,00 PLN.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki, co daje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Arkton z siedzibą w Wilkowicach w Wielkopolsce, od momentu założeniu firmy w 1991 r., zajmował się doradztwem, projektowaniem, dostawą, produkcją zespołów wielosprężarkowych i schładzaczy, jak również dystrybucją komponentów do tych instalacji. Od momentu przejęcia Arktonu w 2008r rozwijana jest działalność produkcyjna urządzeń chłodniczych.

Arkton specjalizuje się w:

- Produkcji urządzeń katalogowych z podziałem na agregaty skraplające i zespoły sprężarkowe;
- Produkcji specjalnej: wychładzacze cieczy, urządzenia do central klimatyzacyjnych, i innych urządzeń na indywidualne zamówienie
- Fachowym doborze i sprzedaży urządzeń i komponentów oferowanych przez Grupę firmom instalacyjnym i drobnym hurtowniom;
- Wykonywaniu na zlecenie projektów instalacji chłodniczych.

### Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej Spółki

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

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

W okresie obrotowym członkami Rady Nadzorczej Spółki byli:

- Tomasz Berling - Przewodniczący Rady Nadzorczej

- Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kajetan Paweł Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Berling - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Pawłowski - Członek Rady Nadzorczej

## 2 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w I połowie roku obrotowym 2011, a także po jego zakończeniu

Zdaniem Zarządu Berling nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2011 roku.

## 3 Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Celem strategicznym Grupy jest dalsza ekspansja na rynku krajowym. Docelowo planowane jest dalsze umacnianie pozycji lidera na rynku krajowym, w szczególności poprzez rozszerzenie gamy oferowanych produktów i osiągnięcie silniejszej pozycji na wybranych rynkach lokalnych, np. w Wielkopolsce.

Wypracowana przez kilkanaście lat funkcjonowania na rynku pozycja Grupy, potencjał biznesowy i finansowy, znacząca zdolność do dalszego rozwoju, posiadane narzędzia (potencjał dystrybucyjny, handlowy, sprawność organizacyjna), stałe poszerzanie kręgu odbiorców zarówno w kraju, jak i za granicą oraz planowane rozszerzenie produkcji o nowe produkty w związku z dalszym rozwojem spółki Arkton, pozwalają zakładać wykonalność przyjętej przez Grupę strategii.

Grupa konsekwentnie realizuje strategię dalszego wzmacniania pozycji rynkowej, co zamierza osiągnąć poprzez rozwój organiczny oraz inwestycje kapitałowe.

Grupa będzie konsekwentnie wzmacniać swoją konkurencyjność rynkową poprzez jakość i szerokość oferty. W tym celu Grupa systematycznie poszerza swój potencjał logistyczny oraz dystrybucyjny.

W celu zaspokojenia stale rosnących potrzeb odbiorców Grupa planuje dalsze rozszerzanie oferty produktowej skierowanej na dotychczasowe rynki oraz na rynki Polski zachodniej.

## 4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

## 5 Aktualna sytuacja finansowa

Wybrane dane finansowe Grupy (w tys. PLN)

| Wyszczególnienie                          | 01-06.2011 | 01-06.2010 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Przychody netto ze sprzedaży              | 38 509     | 30 477     |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 5 463      | 4 435      |
| Zysk (strata) brutto                      | 5 133      | 4 287      |
| Zysk (strata) netto                       | 4 041      | 3 448      |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN) *    | 0,23       | 0,22       |

\*wartość zysku na jedną akcję w 01-06.2010 obliczono jako iloraz średnioważonej liczby akcji tj. 15 900 tys. sztuk oraz zysku za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010

| Wyszczególnienie             | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------|------------|------------|
| Aktywa                       | 79 408     | 67 445     |
| Zobowiązania długoterminowe  | 547        | 721        |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 19 999     | 10 340     |

|                             |        |        |
|-----------------------------|--------|--------|
| Kapitał własny              | 58 863 | 56 385 |
| Kapitał podstawowy          | 17 400 | 17 400 |
| Liczba akcji (w tys. sztuk) | 17 400 | 17 400 |

## **6 Nabywanie udziałów własnych**

W I połowie 2011 roku nie wystąpiły w Grupie transakcje polegające na nabyciu udziałów/akcji własnych.

## **7 Oddziały i zakłady**

Grupa nie posiada oddziałów oraz zakładów.

## **8 Instrumenty finansowe**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa 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 Grupę było nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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 Grupy 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. Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Z uwagi na bardzo małe zadłużenie Grupy ryzyko to nie ma wpływu na wynik.

### *Ryzyko kredytowe*

Grupa 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

### *Ryzyko związane z płynnością*

Grupa 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 Grupy 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 Grupy. Ze względu na fakt dokonywania zakupu towarów u zagranicznych dostawców oraz sprzedaży w dominującej części przeznaczanej do odbiorców krajowych ryzyko w

tym obszarze może być istotne. Grupa 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 Grupę Kapitałową wyniki. W celu minimalizacji negatywnych skutków zmiany kursu walut znaczna część sprzedaży jest dokonywana w EUR, jak również Grupa wykorzystuje transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym.

## **9 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

### **Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki:**

Ryzyka związane z rynkami, na których spółka prowadzi działalność.

Głównym rynkiem zbytu jest Polska i wielkość sprzedaży jest w znacznym stopniu uzależniona od wielkości inwestycji w Polsce, na które spółka nie ma wpływu. Niekorzystne zmiany koniunktury mogą mieć wpływ na przychody oraz wyniki spółki.

W celu ograniczenia tego ryzyka Berling S.A. stara się zwiększyć % sprzedaży za granicę, systematycznie poszerza asortyment oferowanych produktów Arktonu, zdobywając tym samym nowe rynki zbytu, oraz posiada szeroki asortyment części do serwisowania istniejących instalacji chłodniczych.

Ryzyko związane z warunkami pogodowymi.

Niskie temperatury oraz śnieżne zimy wydłużają okres inwestycji co może mieć wpływ na sprzedaż i przychody firmy.

Ryzyko związane z ograniczonymi mocami produkcyjnymi.

Ograniczone moce produkcyjne mają negatywny wpływ na wynik firmy, nierealizowanie zamówień w krótkim czasie może spowodować odpływ części odbiorców do innych dostawców.

W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd cały czas usprawnia, modernizuje i zwiększa wydajność produkcji poprzez odpowiednie działania.

Ryzyko związane z małą powierzchnią magazynową.

Wzrost sprzedaży, wiąże się ze wzrostem asortymentu jak i wzrostem zapasów, co powoduje większe zapotrzebowanie na powierzchnie magazynową, która jest ograniczona.

Aby zapobiec przyhamowaniu wzrostu sprzedaży, który mógłby być spowodowany brakiem wystarczającej powierzchni magazynowej. Zarząd zrealizował wybudowanie nowej powierzchni magazynowej na działce należącej do firmy zależnej – Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Sp. z o.o.. Ponadto w razie potrzeby na dodatkową powierzchnie magazynową, Zarząd jest gotów do podjęcia stosownych decyzji.

## **10 Wskazanie, czy spółka jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Spółka od dnia 31 marca 2008 jest jednostką dominującą nad Przedsiębiorstwem Wielobranżowym Arkton spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka posiada 100% jej udziałów.

## **11 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Berling.

## **12 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Zarząd nie publikował prognoz na 2011 rok.

### 13 Informacje dotyczące akcjonariuszy emitenta

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 sierpnia 2011 roku

| Wyszczególnieni                          | Ilość akcji | %akcji | Wartość nominalna (w zł) | Liczba głosów na walnym zgromadzeniu | % udział głosów na walnym zgromadzeniu |
|------------------------------------------|-------------|--------|--------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
| Berling Hanna                            | 120         | -      | 12                       | 120                                  | -                                      |
| Berling Investments Ltd                  | 10 770 000  | 61,9   | 10 770 000               | 10 770 000                           | 61,9                                   |
| Berling Marcin                           | 40          | -      | 40                       | 40                                   | -                                      |
| Berlig Tomasz                            | 40          | -      | 40                       | 40                                   | -                                      |
| Aviva Investors Poland S.A.              | 1 411 200   | 8,1    | 1 411 200                | 1 411 200                            | 8,1                                    |
| ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty | 887 764     | 5,1    | 887 764                  | 887 764                              | 5,1                                    |

Znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym 61,90 % akcji jest Berling Investment Ltd z siedzibą na Cyprze. Udziałowcami Spółki Berling Investment Ltd są:  
Prezes Zarządu – Hanna Berling 50% udziałów  
Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Berling 25% udziałów  
Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling 25% udziałów

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

Zarząd na dzień sporządzenia raportu nie posiada żadnych informacji o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy.

### 14 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.08.2011r.

Prezes Zarządu Berling Hanna Berling posiada bezpośrednio 120 akcji Berling S.A.  
Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling posiada bezpośrednio 40 akcji Berling S.A.  
Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling posiada bezpośrednio 40 akcji Berling S.A.

Ponadto ww. osoby są udziałowcami Berling Investments Ltd, który posiada 10.770.000 akcji Berling S.A., które stanowią 61,90% kapitału zakładowego jednostki dominującej, uprawniających do 10.770.000 głosów, które stanowią 61,90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Prezes Zarządu Hanna Berling – posiada 50% udziałów Berling Investments Ltd.  
Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling- posiada 25% udziałów Berling Investments Ltd.  
Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling – posiada 25% udziałów Berling Investments Ltd.

Od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania przez ww. osoby

### 15 Postępowanie sądowe i arbitrażowe – informacja na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które według wiedzy Spółki mogą wystąpić) za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej

**przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak**

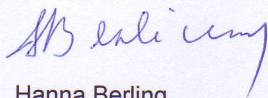
W chwili obecnej w stosunku do Berling S.A. nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani postępowanie arbitrażowe, które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową.

- 16 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.**

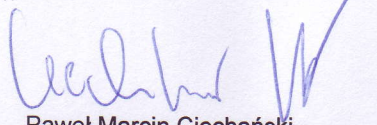
Grupa Berling nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji.

- 17 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.**

Wszystkie transakcje w Grupie Berling są zawierane na zasadach rynkowych.



Hanna Berling  
Prezes Zarządu



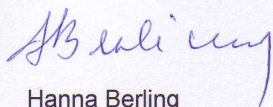
Paweł Marcin Ciechański  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 roku

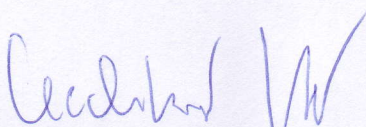
**E. OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI I JASNOŚCI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ  
WYBORZE AUDYTORA**

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne/śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta/emitenta oraz jej/jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy emitenta oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy emitenta oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Hanna Berling  
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 roku

**F. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING S.A.**

**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu**

**Berling S.A.**

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej Berling S.A.** („Grupa”), dla której Berling S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wspólnej 25, jest jednostką dominującą, obejmującego:
  - a. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu wykazujące od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku całkowity dochód w kwocie **4 041 tys. złotych**,
  - b. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę **79 408 tys. złotych**,
  - c. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 478 tys. złotych**,
  - d. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **885 tys. złotych**,
  - e. wybrane informacje objaśniające,(„załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, odpowiada Zarząd jednostki dominującej.
3. Przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
  - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., zwanej dalej Ustawą o rachunkowości),
  - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse Grupy.
4. Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
5. Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową **Grupy Kapitałowej Berling S.A.** na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra

Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności **Grupy Kapitałowej BERLING S.A** za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Marcin Hauffa

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident o numerze 11266  
przeprowadzający przegląd w imieniu

**4AUDYT Sp. z o.o.**

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

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

Poznań, dnia 29 sierpnia 2011 roku

## G. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BERLING S.A.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

Berling S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego **Berling S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wspólnej 25, za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, obejmującego:
  - a. skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitego dochodu wykazujące od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku całkowity dochód w kwocie **3 766 tys. złotych**,
  - b. skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę **73 652 tys. złotych**,
  - c. skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 200 tys. złotych**,
  - d. skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **865 tys. złotych**,
  - e. wybrane informacje objaśniające,

(załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

3. Przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
  - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., zwanej dalej Ustawą o rachunkowości),
  - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.

4. Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.
5. Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową **Berling S.A.** na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów

Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Paweł Przybysz

Prezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident o numerze 11266  
przeprowadzający przegląd w imieniu

**4AUDYT Sp. z o.o.**

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

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

Poznań, dnia 29 sierpnia 2011 roku