

## **Grupa Kapitałowa BERLING**



**Skonsolidowany skrócony raport półroczny  
za  
6 miesięcy 2012 roku**

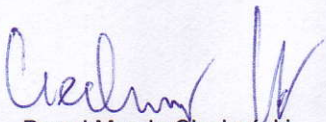


Spis treści

|    |                                                                                                                                               |    |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| A. | Wybrane dane finansowe                                                                                                                        | 3  |
| B. | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Berling S.A.                                                      | 4  |
| C. | Śródroczne skonsolidowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Berling S.A.                                                                     | 23 |
| D. | Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej                                                                                  | 28 |
| E. | Oświadczenie o rzetelności i jasności śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyborze audytora | 35 |
| F. | Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Berling S.A.      | 36 |
| G. | Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Berling S.A.                                         | 38 |



Hanna Berling  
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2012 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 2012-01-01<br>do 2012-06-30 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-12-31 | za okres<br>od 2012-01-01<br>do 2012-06-30 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-12-31 |
| Przychody netto ze sprzedaży                            | 43 249                                     | 86 386                                     | 38 509                                     | 9 869                                      |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                              | 6 290                                      | 11 087                                     | 5 600                                      | 1 490                                      |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                | 5 990                                      | 11 107                                     | 5 463                                      | 1 419                                      |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                      | 5 589                                      | 12 582                                     | 5 133                                      | 1 324                                      |
| Zysk (strata) netto                                     | 4 465                                      | 13 376                                     | 4 041                                      | 1 058                                      |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Berling | 4 465                                      | 13 376                                     | 4 041                                      | 1 058                                      |
| Przebiegły pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 6 816                                      | 2 426                                      | -117                                       | 1 615                                      |
| Przebiegły pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -297                                       | -2 790                                     | -589                                       | -70                                        |
| Przebiegły pieniężne netto z działalności finansowej    | -44                                        | -2 385                                     | -179                                       | -10                                        |
| Przebiegły pieniężne netto – razem                      | 6 475                                      | -2 749                                     | -885                                       | 1 534                                      |
| Aktywa/Pasywa razem                                     | 93 848                                     | 81 295                                     | 79 408                                     | 22 023                                     |
| Aktywa trwałe                                           | 19 469                                     | 19 646                                     | 14 326                                     | 4 569                                      |
| Aktywa obrotowe                                         | 74 380                                     | 61 648                                     | 65 082                                     | 17 455                                     |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Berling      | 69 909                                     | 68 644                                     | 58 863                                     | 16 405                                     |
| Zobowiązania razem                                      | 23 940                                     | 12 650                                     | 20 546                                     | 5 618                                      |
| Zobowiązania długoterminowe                             | 705                                        | 854                                        | 547                                        | 165                                        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                            | 23 235                                     | 11 796                                     | 19 999                                     | 5 453                                      |
| Liczba akcji (tys. szt.)                                | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )       | 0,25                                       | 0,77                                       | 0,23                                       | 0,06                                       |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )            | 4,02                                       | 3,95                                       | 3,38                                       | 0,94                                       |



**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ BERLING S.A. ZA 6 MIESIĘCY 2012 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|                                                         | Nota | za okres<br>od 2012-01-01<br>do 2012-06-30 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 |
|---------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |      |                                            |                                            |
| Przychody ze sprzedaży towarów                          | 13   | 37 117                                     | 36 985                                     |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                |      | 6 132                                      | 1 524                                      |
| Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług     | 14   | -31 209                                    | -27 724                                    |
| Koszty sprzedaży                                        |      | -4 164                                     | -3 576                                     |
| Koszty zarządu                                          |      | -1 586                                     | -1 610                                     |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                |      | <b>6 290</b>                               | <b>5 600</b>                               |
| Pozostałe przychody operacyjne                          |      | 289                                        | 45                                         |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 15   | -589                                       | -181                                       |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        |      | <b>5 990</b>                               | <b>5 463</b>                               |
| Przychody finansowe                                     |      | 159                                        | 108                                        |
| Koszty finansowe                                        |      | -560                                       | -439                                       |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               |      | <b>5 589</b>                               | <b>5 133</b>                               |
| Podatek dochodowy                                       |      | -1 123                                     | -1 092                                     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |      | <b>4 465</b>                               | <b>4 041</b>                               |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |      |                                            |                                            |
| Wynik netto z działalności zaniechanej                  |      | -                                          | -                                          |
| <b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>       |      | <b>4 465</b>                               | <b>4 041</b>                               |
| Przypadający:                                           |      |                                            |                                            |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego                    |      | 4 465                                      | 4 041                                      |
| Udziałom niesprawującym kontroli                        |      | -                                          | -                                          |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                           |      |                                            |                                            |
| Rachunkowość zabezpieczeń                               |      | -                                          | -                                          |
| Podatek odroczony                                       |      | -                                          | -                                          |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                     |      | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                   |
| <b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>          |      | <b>4 465</b>                               | <b>4 041</b>                               |
| Przypadający:                                           |      |                                            |                                            |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego                    |      | 4 465                                      | 4 041                                      |
| Udziałom niesprawującym kontroli                        |      | -                                          | -                                          |
| <b>Zysk na jedną akcję</b>                              |      |                                            |                                            |
| <b>Zysk na jedną akcję</b>                              | 24   | <b>0,26</b>                                | <b>0,23</b>                                |
| Przypadający:                                           |      |                                            |                                            |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego                    |      | 0,26                                       | 0,23                                       |
| Udziałom niesprawującym kontroli                        |      | -                                          | -                                          |
| <b>Dochód na jedną akcję</b>                            | 24   | <b>0,26</b>                                | <b>0,23</b>                                |
| Przypadający:                                           |      |                                            |                                            |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego                    |      | 0,26                                       | 0,23                                       |
| Udziałom niesprawującym kontroli                        |      | -                                          | -                                          |



## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                 | Nota | na dzień<br>30 czerwca<br>2012 | na dzień<br>31 grudnia 2011 | na dzień<br>30 czerwca 2011 |
|-------------------------------------------------|------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            |      |                                |                             |                             |
| Wartość firmy                                   |      | 8 471                          | 8 471                       | 8 471                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          |      | 6 964                          | 7 017                       | 5 540                       |
| Wartości niematerialne                          |      | 4                              | 34                          | 85                          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23   | 4 030                          | 4 123                       | 230                         |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                      |      | <b>19 469</b>                  | <b>19 646</b>               | <b>14 326</b>               |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          |      |                                |                             |                             |
| Zapasy                                          | 17   | 36 586                         | 33 725                      | 34 291                      |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | 16   | 17 964                         | 13 973                      | 16 546                      |
| Należności z tytułu podatku dochodowego         |      | -                              | 306                         | -                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 19   | 18 250                         | 11 774                      | 13 638                      |
| Pozostałe aktywa                                | 18   | 1 579                          | 1 870                       | 606                         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                    |      | <b>74 380</b>                  | <b>61 648</b>               | <b>65 082</b>               |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży         |      | -                              | -                           | -                           |
| <b>Aktywa razem</b>                             |      | <b>93 848</b>                  | <b>81 295</b>               | <b>79 408</b>               |



## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                                    | Nota | na dzień<br>30 czerwca 2012 | na dzień<br>31 grudnia 2011 | na dzień<br>30 czerwca<br>2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                              |      |                             |                             |                                |
| Kapitał podstawowy                                                                 | 20   | 17 400                      | 17 400                      | 17 400                         |
| Kapitał zapasowy                                                                   | 21   | 47 349                      | 37 419                      | 37 421                         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                      |      | -                           | -                           | -                              |
| Kapitał rezerwowy                                                                  |      | 695                         | 449                         | -                              |
| Zysk netto okresu sprawozdawczego                                                  |      | 4 465                       | 13 376                      | 4 041                          |
| <b>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>                   |      | <b>69 909</b>               | <b>68 644</b>               | <b>58 863</b>                  |
| Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli                              |      | -                           | -                           | -                              |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                                        |      | <b>69 909</b>               | <b>68 644</b>               | <b>58 863</b>                  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                 |      |                             |                             |                                |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                                         |      | -                           | -                           | 76                             |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego                              | 23   | 377                         | 418                         | 260                            |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego                          |      | 267                         | 366                         | 130                            |
| Rozliczane w czasie dotacje                                                        |      | 61                          | 70                          | 80                             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                           |      | <b>705</b>                  | <b>854</b>                  | <b>547</b>                     |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży |      |                             | -                           | -                              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                |      |                             |                             |                                |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                  | 22   | 22 310                      | 10 853                      | 18 973                         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                      |      | 173                         | 356                         | 263                            |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                          |      | 378                         | 236                         | 390                            |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                                         |      | -                           | -                           | 114                            |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego                         |      | 355                         | 320                         | 209                            |
| Rozliczane w czasie dotacje                                                        |      | 19                          | 31                          | 50                             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                          |      | <b>23 235</b>               | <b>11 796</b>               | <b>19 999</b>                  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                          |      | <b>23 940</b>               | <b>12 650</b>               | <b>20 694</b>                  |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                |      | <b>93 848</b>               | <b>81 295</b>               | <b>79 408</b>                  |



## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                     | za okres<br>od 2012-01-01<br>do 2012-06-30 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne działalności operacyjnej</b>                 |                                            |                                            |
| Zysk przed opodatkowaniem                                           | 5 589                                      | 5 133                                      |
| Amortyzacja                                                         | 495                                        | 347                                        |
| Odsetki                                                             | -90                                        | -23                                        |
| Wynik z działalności inwestycyjnej                                  | -12                                        | -                                          |
| Należności - zmiana stanu                                           | -3 991                                     | -5 316                                     |
| Zapasy - zmiana stanu                                               | -2 861                                     | -7 455                                     |
| Pozostałe aktywa - zmiana stanu                                     | 690                                        | -321                                       |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu                    | 7 925                                      | 7 751                                      |
| Wycena instrumentu finansowego                                      | -                                          | 108                                        |
| Podatek dochodowy - zapłacony                                       | -929                                       | -340                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>         | <b>6 816</b>                               | <b>-117</b>                                |
| <br><b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>         |                                            |                                            |
| Odsetki otrzymane                                                   | 116                                        | -                                          |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych                                | 20                                         | -                                          |
| Wydatki na zakup środków trwałych                                   | -432                                       | -589                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>       | <b>-297</b>                                | <b>-589</b>                                |
| <br><b>Przepływy pieniężne działalności finansowej</b>              |                                            |                                            |
| Emisja akcji (wpływy-wydatki)                                       | -                                          | -                                          |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                     | -                                          | -99                                        |
| Zaciągnięcie kredytów bankowych                                     | -134                                       | -57                                        |
| Odsetki                                                             | 90                                         | -23                                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>          | <b>-44</b>                                 | <b>-179</b>                                |
| <br><b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>6 475</b>                               | <b>-885</b>                                |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów               | 11 774                                     | 14 523                                     |
| <b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>      | <b>18 250</b>                              | <b>13 638</b>                              |



## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|                                               | 30.06.2012           | 31.12.2011           | 30.06.2011           |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Kapitał podstawowy</b>                     |                      |                      |                      |
| Stan na początek okresu                       | 17 400               | 17 400               | 17 400               |
| - Podwyższenie kapitału                       | -                    | -                    | -                    |
| Stan na koniec okresu                         | <u>17 400</u>        | <u>17 400</u>        | <u>17 400</u>        |
| <b>Kapitał rezerwowy zapasowy</b>             |                      |                      |                      |
| Na początek okresu                            | 37 868               | 29 852               | 29 852               |
| - Podział wyniku finansowego                  | 9 896                | 7 567                | 7 567                |
| - Program motywacyjny                         | 245                  | 449                  | -                    |
| - Agio z emisji                               | -                    | -                    | -                    |
| Korekty konsolidacyjne                        | 34                   | -                    | -                    |
| Na koniec okresu                              | <u>48 043</u>        | <u>37 868</u>        | <u>37 421</u>        |
| <b>Kapitał z aktualizacji</b>                 |                      |                      |                      |
| Na początek okresu                            | 0                    | 0                    | 0                    |
| - Rachunkowość zabezpieczeń                   | -                    | -                    | -                    |
| Na koniec okresu                              | <u>0</u>             | <u>0</u>             | <u>0</u>             |
| <b>Zyski zatrzymane</b>                       |                      |                      |                      |
| Na początek okresu                            | 13 376               | 9 133                | 9 133                |
| - Wynik finansowy wypracowany w okresie       | 4 465                | 13 376               | 4 041                |
| - Wypłata dywidendy                           | -3 480               | - 1 566              | -1 566               |
| - Zwiększenie kapitału zapasowego             | -9 896               | -7 567               | -7 567               |
| Stan na koniec okresu                         | <u>4 465</u>         | <u>13 376</u>        | <u>4 041</u>         |
| <b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b> |                      | -                    | -                    |
| <b>Kapitał własny razem</b>                   |                      |                      |                      |
| Stan na początek okresu                       | <u>68 644</u>        | <u>56 385</u>        | <u>56 385</u>        |
| Stan na koniec okresu                         | <u><u>69 909</u></u> | <u><u>68 644</u></u> | <u><u>58 863</u></u> |



## 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 522 005 97 42. 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 Grzybowskiej 2/83.

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.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Skład Zarządu BERLING S.A. na dzień 30 czerwca 2012 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,
- Agata Szeliska - Członek Rady Nadzorczej.

### 2 Przyjęte zasady rachunkowości

#### Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej Berling na dzień 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2011 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku.



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 2011.

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 2012 roku.

#### **Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów**

Od czasu publikacji ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Spółki, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała przedstawione poniżej nowe standardy rachunkowości i interpretacje oraz zmiany do nich.

##### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2012:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

##### Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),



- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

**3 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.**

Grupa Kapitałowa Berling obejmuje:

- jednostkę dominującą Berling S.A.,
- jednostkę zależną Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów,
- jednostkę zależną Berling Promotions sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów.

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

**4 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 2012 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Berling.

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



Zarząd nie publikował skonsolidowanych prognoz za rok 2012.

- 6 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu półrocznego.**

Struktura akcjonariuszy na dzień 27 sierpnia 2012 roku

| Wyszczególnienie            | Ilość akcji | % akcji | Wartość nominalna (w zł) | Liczba głosów na walnym zgromadzeniu | % udział głosów na walnym zgromadzeniu |
|-----------------------------|-------------|---------|--------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
| Berling Investments Ltd     | 10 770 000  | 61,54   | 10 770 000               | 10 770 000                           | 61,54                                  |
| Aviva Investors Poland S.A. | 1 701 483   | 9,72    | 1 701 483                | 1 701 483                            | 9,72                                   |
| Hanna Berling               | 120         | 0,00    | 120                      | 120                                  | 0,00                                   |
| Tomasz Berling              | 40          | 0,00    | 40                       | 40                                   | 0,00                                   |
| Marcin Berling              | 40          | 0,00    | 40                       | 40                                   | 0,00                                   |
| Free Float                  | 5 028 517   | 28,73   | 5 028 517                | 5 028 517                            | 28,73                                  |

Znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym 61,54 % 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.

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.

- 7 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

Prezes Zarządu Berling Hanna Berling posiada bezpośrednio 120 akcji Berling S.A.  
Członek Zarządu Paweł Ciechański posiada bezpośrednio 100 000 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 za wyjątkiem Członka Zarządu Pawła Ciechańskiego są udziałowcami Berling Investments Ltd., który posiada 10 770 000 akcji Berling S.A., które stanowią 61,54% kapitału zakładowego jednostki dominującej, uprawnionych do 10 770 000 głosów, które stanowią 61,54% 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 ostatniego raportu rocznego zmienił się stan posiadania Pana Pawła Ciechańskiego, który nie posiadał ówczesnie żadnych akcji w Spółce Berling S.A.



**8 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Nie toczą się żadne istotne postępowanie prowadzone w imieniu i przeciwko Grupie Berling.

**9 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.

**10 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.

**11 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

W pierwszym półroczu 2012 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

**12 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Zdaniem Zarządu Berling S.A. nie występują czynniki zagrażające osiągnięcia dobrych wyników finansowych w II półroczu 2012 roku.

**13 Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży Grupy w latach 2011-2012 wyniosły:

| Wyszczególnienie                 | 6 miesięcy<br>2012 | 6 miesięcy<br>2011 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów   | 37 117             | 36 985             |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 6 132              | 1 524              |
| <b>Razem</b>                     | <b>43 249</b>      | <b>38 509</b>      |



## Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i towarów

| Wyszczególnienie | 6 miesięcy<br>2012 | 6 miesięcy<br>2011 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Polska           | 39 469             | 34 911             |
| UE               | 1 157              |                    |
| Zagranica        | 2 623              | 3 598              |
| <b>Razem</b>     | <b>43 249</b>      | <b>38 509</b>      |

## Struktura przychodów ze sprzedaży wg segmentów operacyjnych

| Wyszczególnienie | 6 miesięcy<br>2012 | 6 miesięcy<br>2011 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Sprężarki        | 7 089              | 6 979              |
| Chłodnice        | 12 579             | 13 663             |
| Skraplacze       | 2 002              | 2 708              |
| Komponenty       | 8 985              | 9 017              |
| Pozostałe        | 6 462              | 4 618              |
| Produkty Arktonu | 6 132              | 1 524              |
| <b>Razem</b>     | <b>43 249</b>      | <b>38 509</b>      |

**14 Koszty działalności operacyjnej**

Koszty działalności operacyjnej Spółki przedstawiały się następująco:

| Wyszczególnienie                           | 6 miesięcy<br>2012 | 6 miesięcy<br>2011 |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Amortyzacja                                | 478                | 269                |
| Zużycie materiałów i energii               | 356                | 329                |
| Usługi obce                                | 1 514              | 1 647              |
| Podatki i opłaty                           | 72                 | 10                 |
| Wynagrodzenia                              | 1 847              | 1 488              |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 358                | 264                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                 | 1 125              | 1 179              |
| Wartość sprzedanych towarów                | 31 209             | 27 724             |
| <b>Razem</b>                               | <b>36 959</b>      | <b>32 910</b>      |

Wysoki udział wartości sprzedanych towarów w kosztach ogółem wynikał z handlowego charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności. Powyższe koszty stanowiły w pierwszym półroczu 2012 roku 94,8% kosztów działalności ogółem, a w poprzednim roku obrotowym 84,2%.

**15 Pozostałe koszty operacyjne**

| Wyszczególnienie                                 | 6 miesięcy 2012 | 6 miesięcy<br>2011 |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | -               | -                  |
| Odpisy aktualizujące należności                  | 523             | 89                 |
| Niedobory magazynowe                             | -               | -                  |
| Pozostałe koszty                                 | 66              | 92                 |
| <b>Razem</b>                                     | <b>589</b>      | <b>181</b>         |



**16 Należności handlowe oraz pozostałe należności**

Specyfikacja należności ogółem

| Wyszczególnienie                       | stan na<br>dzień<br>30.06.2012 | stan na<br>dzień<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Należności handlowe                    | 18 593                         | 14 259                         |
| Odpis aktualizujący wartość należności | -815                           | -446                           |
| Należności handlowe netto              | 17 778                         | 13 813                         |
| Inne należności                        | 186                            | 160                            |
| <b>Razem</b>                           | <b>17 964</b>                  | <b>13 973</b>                  |

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

| Wyszczególnienie | stan na<br>dzień<br>30.06.2012 | stan na<br>dzień<br>31.12.2011 |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PLN              | 9 479                          | 8 791                          |
| EUR              | 8 302                          | 5 468                          |
| USD              | -                              | -                              |
| <b>Razem</b>     | <b>17 778</b>                  | <b>14 259</b>                  |

**17 Zapasy**

| Wyszczególnienie | stan na<br>dzień<br>30.06.2012 | stan na<br>dzień<br>31.12.2011 |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Materiały        | 7 589                          | 6 900                          |
| Produkcja w toku | 957                            | 283                            |
| Wyroby gotowe    | 775                            | 459                            |
| Towary           | 27 266                         | 26 084                         |
| <b>Razem</b>     | <b>36 587</b>                  | <b>33 725</b>                  |

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

**18 Pozostałe aktywa**

| Wyszczególnienie                   | stan na<br>dzień<br>30.06.2011 | stan na<br>dzień<br>31.12.2011 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Inne aktywa finansowe              | 1 484                          | 1 744                          |
| Rozliczenie międzyokresowe kosztów | 95                             | 125                            |
| <b>Razem</b>                       | <b>1 579</b>                   | <b>1 870</b>                   |



**19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

| Wyszczególnienie                   | stan na<br>dzień<br>30.06.2011 | stan na<br>dzień<br>31.12.2011 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 18 249                         | 11 774                         |
| <b>Razem</b>                       | <b>18 249</b>                  | <b>11 774</b>                  |

Struktura środków pieniężnych według walut przedstawiała się następująco:

| Wyszczególnienie | stan na<br>dzień<br>30.06.2012 | stan na<br>dzień<br>31.12.2011 |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Waluta PLN       | 9 885                          | 5 469                          |
| Waluta EUR       | 6 504                          | 3 870                          |
| Waluta USD       | 1 860                          | 2 435                          |
| <b>Razem</b>     | <b>18 249</b>                  | <b>11 774</b>                  |

**20 Kapitał podstawowy**

Struktura akcjonariuszy na dzień 27 sierpnia 2012 roku (pow. 5%).

| Wyszczególnienie            | Ilość akcji | %<br>akcji | Wartość<br>nominalna<br>(w zł) | Liczba głosów<br>na walnym<br>zgromadzeniu | % udział<br>głosów na<br>walnym<br>zgromadzeniu |
|-----------------------------|-------------|------------|--------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Berling Investments Ltd     | 10 770 000  | 61,54      | 10 770 000                     | 10 770 000                                 | 61,54                                           |
| Aviva Investors Poland S.A. | 1 701 483   | 9,72       | 1 701 483                      | 1 701 483                                  | 9,72                                            |
| Hanna Berling               | 120         | 0,00       | 120                            | 120                                        | 0,00                                            |
| Tomasz Berling              | 40          | 0,00       | 40                             | 40                                         | 0,00                                            |
| Marcin Berling              | 40          | 0,00       | 40                             | 40                                         | 0,00                                            |
| Free Float                  | 5 028 517   | 28,73      | 5 028 517                      | 5 028 517                                  | 28,73                                           |

Znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym 61,54 % 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.

**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 oparty jest na emisji warrantów subskrypcyjnych. Warranty subskrypcyjne będą uprawniały do objęcia akcji spółki nowej emisji. Program Motywacyjny dotyczyć będzie lat 2011-2013..

Uchwałą nr 18 Zwyczajne Walne Zgromadzenia Berling S.A. w Warszawie z 14 czerwca 2011 roku podjęto 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 warianty 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.

W związku z realizacją Programu Opcji Menedżerskich w dniu 04.04.2012 roku otrzymał od Członka Zarządu Pawła Ciechańskiego oświadczenie o wykonaniu prawa z przyznanych mu przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii A i dokonaniu objęcia 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 złoty (słownie: jeden złoty) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 złotych (słownie: sto tysięcy złotych), po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej.

## 21 Kapitał zapasowy

W ramach kapitału zapasowego, którego wartość na koniec czerwca 2012 roku wyniosła 43 456 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 w wysokości 8 923 tys. zł za rok obrotowy 2011 w następujący sposób: w części w wysokości 20 groszy na jedną akcję przeznacza do podziału między akcjonariuszy w drodze wypłaty dywidendy - łączna wysokość dywidendy wynosi 3 480 tys. zł; pozostałą część zysku netto w wysokości 5 443 tys. zł przeznacza na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień dywidendy ustala się na 29 czerwca 2012 roku, termin wypłaty dywidendy na 14 listopada 2012 roku.

## 22 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Struktura zobowiązań handlowych i pozostałych

| Wyszczególnienie              | stan na<br>dzień<br>30.06.2012 | stan na<br>dzień<br>31.12.2011 |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zobowiązania handlowe         | 16 207                         | 10 030                         |
| Zobowiązania publiczno-prawne | 2 706                          | 923                            |
| Pozostałe zobowiązania        | 4 033                          | 9                              |
| <b>Razem</b>                  | <b>22 946</b>                  | <b>11 445</b>                  |

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

| Wyszczególnienie | stan na<br>dzień<br>30.06.2012 | stan na<br>dzień<br>31.12.2011 |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PLN              | 8 368                          | 3 770                          |
| USD              | -                              | 1 342                          |
| EUR              | 14 578                         | 6 333                          |
| <b>Razem</b>     | <b>22 946</b>                  | <b>11 445</b>                  |

## 23 Podatek dochodowy

| Wyszczególnienie | 6 miesięcy<br>2012 | 6 miesięcy<br>2011 |
|------------------|--------------------|--------------------|
|------------------|--------------------|--------------------|



|                   |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|
| Podatek bieżący   | 1 071        | 1 038        |
| Podatek odroczony | 53           | 54           |
| <b>Razem</b>      | <b>1 123</b> | <b>1 092</b> |

Część bieżąca i odroczonego podatku dochodowego w roku 2011 i 2012 ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

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

W latach 2011-2012 nie wystąpił podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym na dzień bilansowy.

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

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

## 24 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>2012 | 12 miesięcy<br>2011 | 6 miesięcy<br>2011 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 4 465              | 13 376              | 4 041              |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)              | 17 400             | 17 400              | 17 400             |
| Podstawowy zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)      | 0,26               | 0,77                | 0,23               |
| Podstawowy dochód na akcję (w złotych na jedną akcję)    | 0,26               | 0,77                | 0,23               |

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

## 25 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 2012

|                                                 | Segment A     | Segment B     | Korekty       | SSF 30<br>czerwca<br>2012 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>19 997</b> | <b>5 429</b>  | <b>-9 049</b> | <b>16 377</b>             |
| Udziały                                         | 17 809        | -             | -17 565       | 244                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 1 683         | 5 281         | -             | 6 964                     |
| Wartości niematerialne                          | -             | 4             | -             | 4                         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 505           | 143           | 46            | 694                       |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>63 079</b> | <b>14 169</b> | <b>-4 120</b> | <b>73 127</b>             |
| Zapasy                                          | 26 679        | 10 148        | -240          | 36 586                    |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | 19 233        | 2 605         | -3 880        | 17 958                    |



|                                         |               |               |                |               |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Należności z tytułu podatku dochodowego | -             | -             | -              | -             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty      | 15 644        | 1 359         | -              | 17 003        |
| Pozostałe aktywa                        | 1 523         | 57            | -              | 1 580         |
| <b>Aktywa razem</b>                     | <b>83 076</b> | <b>19 597</b> | <b>-13 169</b> | <b>89 504</b> |

|                                                            | Segment A     | Segment B     | Korekty        | SSF 30<br>czerwca<br>2012 |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                      | <b>62 872</b> | <b>12 027</b> | <b>-9 289</b>  | <b>65 610</b>             |
| Kapitały podstawowy                                        | 17 400        | 5 000         | -5 000         | 17 400                    |
| Kapitały pozostałe                                         | 42 151        | 6 608         | -4 358         | 44 401                    |
| Zysk netto okresu obrotowego                               | 3 321         | 419           | 69             | 3 809                     |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                         | <b>384</b>    | <b>530</b>    | <b>-</b>       | <b>913</b>                |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                 | -             | -             | -              | -                         |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 137           | 240           | -              | 376                       |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego  | 247           | 20            | -              | 267                       |
| Rozliczenia międzyokresowe dotacje                         | -             | 61            | -              | 61                        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                        | <b>19 820</b> | <b>6 961</b>  | <b>-3 880</b>  | <b>22 901</b>             |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania          | 13 747        | 3 026         | -611           | 16 162                    |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych              | 39            | 134           | -              | 173                       |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                  | 346           | 32            | -              | 378                       |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                 | -             | -             | -              | -                         |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 278           | 77            | -              | 355                       |
| Rozliczenia międzyokresowe dotacje                         | -             | 19            | -              | 19                        |
| <b>Pasywa razem</b>                                        | <b>83 076</b> | <b>19 597</b> | <b>-13 169</b> | <b>89 504</b>             |

|                                                         | Segment A    | Segment B  | Korekty   | SSF od 1<br>stycznia<br>2012 do 30<br>czerwca<br>2012 |
|---------------------------------------------------------|--------------|------------|-----------|-------------------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |              |            |           |                                                       |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 41 633       | 11 810     | -11 295   | 42 148                                                |
| Koszt działalności operacyjnej                          | -36 694      | -11 382    | -11 380   | -36 696                                               |
| <b>Zysk netto na sprzedaży</b>                          | <b>4 940</b> | <b>427</b> | <b>85</b> | <b>5 452</b>                                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 242          | 49         | -         | 291                                                   |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | -588         | -          | -         | -588                                                  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>4 593</b> | <b>476</b> | <b>85</b> | <b>5 154</b>                                          |
| Przychody finansowe                                     | 105          | 51         | 0         | 156                                                   |
| Koszty finansowe                                        | -555         | -5         | 0         | -560                                                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>4 143</b> | <b>522</b> | <b>85</b> | <b>4 751</b>                                          |
| Podatek dochodowy                                       | -822         | -103       | 16        | -942                                                  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>3 321</b> | <b>419</b> | <b>69</b> | <b>3 809</b>                                          |

**Segmenty 31 grudnia 2011 oraz 30 czerwca 2011**



|                                                 | Segment A     | Segment B     | Korekty       | SSF 31<br>grudnia<br>2011 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>19 984</b> | <b>5 384</b>  | <b>-5 722</b> | <b>19 646</b>             |
| Udziały                                         | 17 809        | 0             | -17 809       | 0                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 1 763         | 5 216         | 38            | 7 017                     |
| Wartości niematerialne                          | 0             | 34            | 0             | 34                        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 411           | 133           | 3 578         | 4 123                     |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | 0             | 0             | 0             | 0                         |
| Wartość firmy                                   | 0             | 0             | 8 471         | 8 471                     |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>52 423</b> | <b>12 041</b> | <b>-2 816</b> | <b>61 648</b>             |
| Zapasy                                          | 25 854        | 8 197         | -325          | 33 725                    |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | 14 468        | 2 169         | -2 664        | 13 973                    |
| Należności z tytułu podatku dochodowego         | 306           | 0             | 0             | 306                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 9 971         | 1 630         | 173           | 11 774                    |
| Pozostałe aktywa                                | 1 825         | 45            | 0             | 1 870                     |
| <b>Aktywa razem</b>                             | <b>72 407</b> | <b>17 425</b> | <b>-8 537</b> | <b>81 295</b>             |

|                                                            | Segment A     | Segment B     | Korekty       | SSF 31<br>grudnia 2011 |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                      | <b>62 786</b> | <b>11 574</b> | <b>-5 686</b> | <b>68 674</b>          |
| Kapitały podstawowy                                        | 17 400        | 5 000         | -5 000        | 17 400                 |
| Kapitały pozostałe                                         | 36 463        | 4 876         | -3 441        | 37 898                 |
| Zysk z lat ubiegłych                                       | 0             | 743           | -743          | 0                      |
| Zysk netto okresu obrotowego                               | 8 923         | 955           | 3 498         | 13 376                 |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                         | <b>487</b>    | <b>367</b>    | <b>0</b>      | <b>854</b>             |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                 | 0             | 0             | 0             | 0                      |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 200           | 218           | 0             | 418                    |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego  | 287           | 79            | 0             | 366                    |
| Rozliczenia międzyokresowe dotacje                         | 0             | 70            | 0             | 70                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                        | <b>9 135</b>  | <b>5 452</b>  | <b>-2 822</b> | <b>11 767</b>          |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania          | 8 759         | 4 916         | -2 822        | 10 853                 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych              | 100           | 256           | 0             | 356                    |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                  | 0             | 236           | 0             | 236                    |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                 | 0             | 0             | 0             | 0                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 275           | 44            | 0             | 320                    |
| Rozliczenia międzyokresowe dotacje                         | -             | -             | -             | -                      |
| <b>Pasywa razem</b>                                        | <b>72 407</b> | <b>17 425</b> | <b>-8 537</b> | <b>81 295</b>          |

|                                 | Segment A    | Segment B  | Korekty     | SSF od 1<br>stycznia<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> |

## 26 Istotne zmiany wielkości szacunkowych.

W I półroczu 2012 roku nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

## 27 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 2012 roku.

## 28 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 2012 roku.

## 29 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.

## 30 Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W związku z realizacją Programu Opcji Menedżerskich w dniu 4 kwietnia 2012 roku Członek Zarządu Paweł Ciechański wykonał prawa z przyznanych mu przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii A i dokonał objęcia 100 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda akcja o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej. W związku z powyższym Spółka rozpoczęła procedurę podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł w drodze podwyższenia kapitału w granicach kapitału docelowego.

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

W I półroczu 2012 roku w Grupie zadeklarowana do wypłaty dywidenda w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,20 zł co daje łącznie 3 480 tys. zł ( $0,20 \text{ zł} \cdot 17\,400\,200 \text{ akcji} = 3\,480\,040 \text{ zł}$ ).

## 32 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

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



W I półroczu 2012 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2011 roku.

**34 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 2012 roku nie wystąpiły nietypowe pozycje mające istotny wpływ na sytuację majątkową oraz wynik finansowy Grupy.

**35 Zarządzanie kapitałem.**

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W półroczu zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

| Wyszczególnienie                               | stan na<br>dzień<br>30.06.2011 | stan na<br>dzień<br>31.12.2010 |
|------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki               | -                              | -                              |
| Zobowiązania leasingowe                        | 621                            | 686                            |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | 22 861                         | 11 446                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty             | -18 250                        | -11 774                        |
| <b>Zadłużenie netto</b>                        | <b>5 233</b>                   | <b>358</b>                     |
| Kapitał własny                                 | 69 909                         | 68 644                         |
| Kapitał i zadłużenie netto                     | 75 141                         | 69 002                         |
| <b>Wskaźnik dźwigni</b>                        | <b>1,07</b>                    | <b>1,01</b>                    |



Hanna Berling

Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2012 roku



# C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOTSKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BERLING S.A. ZA 6 MIESIĘCY 2012 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 2012-01-01<br>do 2012-06-30 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-12-31 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 | za okres<br>od 2012-01-01<br>do 2012-06-30 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-12-31 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 |
| Przychody netto ze sprzedaży                           | 41 633                                     | 82 447                                     | 37 045                                     | 9 861                                      | 19 914                                     | 9 338                                      |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                             | 4 940                                      | 9 882                                      | 5 163                                      | 1 170                                      | 2 387                                      | 1 301                                      |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | 4 593                                      | 10 000                                     | 5 104                                      | 1 088                                      | 2 415                                      | 1 286                                      |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                     | 4 143                                      | 11 450                                     | 4 779                                      | 981                                        | 2 766                                      | 1 205                                      |
| Zysk (strata) netto                                    | 3 321                                      | 8 923                                      | 3 766                                      | 787                                        | 2 155                                      | 949                                        |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 5 802                                      | 2 765                                      | 1 006                                      | 1 374                                      | 688                                        | 254                                        |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -53                                        | -1 343                                     | -53                                        | -13                                        | -324                                       | -13                                        |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej    | -76                                        | -2 056                                     | -88                                        | -18                                        | -497                                       | -22                                        |
| Przeptywy pieniężne netto – razem                      | 5 673                                      | -634                                       | 865                                        | 1 344                                      | -153                                       | 218                                        |
| Aktywa/Pasywa razem                                    | 83 076                                     | 72 407                                     | 73 652                                     | 19 495                                     | 16 394                                     | 18 475                                     |
| Aktywa trwałe                                          | 19 997                                     | 19 984                                     | 18 816                                     | 4 693                                      | 4 525                                      | 4 720                                      |
| Aktywa obrotowe                                        | 63 079                                     | 52 423                                     | 54 836                                     | 14 803                                     | 11 869                                     | 13 755                                     |
| Kapitał własny                                         | 62 872                                     | 62 786                                     | 57 180                                     | 14 754                                     | 14 215                                     | 14 343                                     |
| Zobowiązania razem                                     | 20 204                                     | 9 422                                      | 16 472                                     | 4 741                                      | 2 133                                      | 4 132                                      |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 384                                        | 487                                        | 121                                        | 90                                         | 65                                         | 30                                         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 19 820                                     | 9 135                                      | 16 352                                     | 4 651                                      | 2 068                                      | 4 102                                      |
| Liczba akcji (tys. szt.)                               | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     | 17 400                                     |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )      | 0,19                                       | 0,51                                       | 0,22                                       | 0,05                                       | 0,12                                       | 0,05                                       |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR )          | 3,61                                       | 4,16                                       | 3,29                                       | 0,85                                       | 0,94                                       | 0,83                                       |

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 29 czerwca 2012 r. 4,2613 PLN/EURO, 30 czerwca 2011 roku 3,9866 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2011 r. 4,4168 PLN/EURO.

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone 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 2011 r. oraz okresów od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 oraz od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku (odpowiednio: 4,1401 PLN/EURO, 3,9673 PLN/EURO i 4,2246 PLN/EURO).



## 2 Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                         | za okres<br>od 2012-01-01<br>do 2012-06-30 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                                            |                                            |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów              | 41 633                                     | 37 045                                     |
| Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług     | -30 895                                    | -27 430                                    |
| Koszty sprzedaży                                        | -4 708                                     | -3 212                                     |
| Koszty zarządu                                          | -1 091                                     | -1 241                                     |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                | <b>4 940</b>                               | <b>5 163</b>                               |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 242                                        | 4                                          |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | -588                                       | -63                                        |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>4 593</b>                               | <b>5 104</b>                               |
| Przychody finansowe                                     | 105                                        | 86                                         |
| Koszty finansowe                                        | -555                                       | 411                                        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>4 143</b>                               | <b>4 779</b>                               |
| Podatek dochodowy                                       | -822                                       | -1 013                                     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>3 321</b>                               | <b>3 766</b>                               |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |                                            |                                            |
| Wynik netto z działalności zaniechanej                  | -                                          | -                                          |
| <b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>       | <b>3 321</b>                               | <b>3 766</b>                               |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                           |                                            |                                            |
| Rachunkowość zabezpieczeń                               | -                                          | -                                          |
| Podatek odroczony                                       | -                                          | -                                          |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                     | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                   |
| <b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>          | <b>3 321</b>                               | <b>3 766</b>                               |
| <br>Zysk na jedną akcję                                 | <br>0,19                                   | <br>0,23                                   |
| Dochód na jedną akcję                                   | 0,19                                       | 0,23                                       |



## 3 Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

|                                               | na dzień<br>30 czerwca 2012 | na dzień<br>31 grudnia 2011 | na dzień<br>30 czerwca 2011 |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                          |                             |                             |                             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | 1 683                       | 1 763                       | 1 141                       |
| Inwestycje długoterminowe                     | 17 809                      | 17 809                      | 17 565                      |
| Pozostałe aktywa trwałe                       | 505                         | 411                         | 110                         |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                    | <b>19 997</b>               | <b>19 984</b>               | <b>18 816</b>               |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                        |                             |                             |                             |
| Zapasy                                        | 26 679                      | 25 854                      | 27 984                      |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 19 233                      | 14 468                      | 14 824                      |
| Należności z tytułu podatku dochodowego       | -                           | 306                         | -                           |
| Aktywa finansowe                              | -                           | -                           | -                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 15 644                      | 9 971                       | 11 470                      |
| Pozostałe aktywa                              | 1 523                       | 1 825                       | 559                         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                  | <b>63 079</b>               | <b>52 423</b>               | <b>54 836</b>               |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży       | -                           | -                           | -                           |
| <b>Aktywa razem</b>                           | <b>83 076</b>               | <b>72 407</b>               | <b>73 652</b>               |

|                                   | na dzień<br>30 czerwca 2012 | na dzień<br>31 grudnia 2011 | na dzień<br>30 czerwca 2011 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>             |                             |                             |                             |
| Kapitał podstawowy                | 17 400                      | 17 400                      | 17 400                      |
| Kapitał rezerwowy                 | 42 151                      | 36 463                      | 36 013                      |
| Kapitał z aktualizacji wyceny     | -                           | -                           | -                           |
| Zysk/strata z lat ubiegłych       | -                           | -                           | -                           |
| Zysk netto okresu sprawozdawczego | 3 321                       | 8 923                       | 3 766                       |
| <b>Kapitał własny razem</b>       | <b>62 872</b>               | <b>62 786</b>               | <b>57 180</b>               |

**Zobowiązanie długoterminowe**

|                                                           |            |            |            |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego     | 137        | 200        | 53         |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 247        | 287        | 68         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                  | <b>384</b> | <b>487</b> | <b>121</b> |

Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży

**Zobowiązania krótkoterminowe**

|                                                            |               |               |               |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania          | 19 158        | 8 759         | 15 815        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych              | 39            | 100           | 60            |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                  | 346           | -             | 307           |
| Pożyczki i kredyty bankowe                                 | -             | -             | -             |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 278           | 275           | 170           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                  | <b>19 820</b> | <b>9 135</b>  | <b>16 352</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                  | <b>20 204</b> | <b>9 621</b>  | <b>16 473</b> |
| <b>Pasywa razem</b>                                        | <b>83 076</b> | <b>72 407</b> | <b>73 652</b> |



## 4 Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|                                                                 | za okres<br>od 2012-01-01<br>do 2012-06-30 | za okres<br>od 2011-01-01<br>do 2011-06-30 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne działalności operacyjnej</b>             |                                            |                                            |
| Zysk brutto                                                     | 4 143                                      | 4 779                                      |
| Amortyzacja                                                     | 253                                        | 169                                        |
| Odsetki                                                         | -85                                        | 11                                         |
| Należności - zmiana stanu                                       | -4 460                                     | -5 308                                     |
| Zapasy - zmiana stanu                                           | -825                                       | -5 344                                     |
| Pozostałe aktywa - zmiana stanu                                 | 302                                        | -299                                       |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu                | 7 106                                      | 7 203                                      |
| Podatek dochodowy - zapłacony                                   | -633                                       | -204                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>     | <b>5 802</b>                               | <b>1 006</b>                               |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>         |                                            |                                            |
| Otrzymane odsetki                                               | 105                                        | 0                                          |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych                            | 0                                          | 0                                          |
| Wydatki na podwyższenie kapitału w jednostce zależnej           | 0                                          | 0                                          |
| Wydatki na zakup środków trwałych                               | -159                                       | -53                                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>-53</b>                                 | <b>-53</b>                                 |
| <b>Przepływy pieniężne działalności finansowej</b>              |                                            |                                            |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                 | -161                                       | -77                                        |
| Wpływy z emisji                                                 | 0                                          | 0                                          |
| Zaciągnięcie kredytów bankowych lub pożyczek                    | 0                                          | 0                                          |
| Odsetki                                                         | 85                                         | -11                                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>      | <b>-76</b>                                 | <b>-88</b>                                 |
| <b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>5 673</b>                               | <b>865</b>                                 |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów           | 9 971                                      | 10 606                                     |
| <b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>15 644</b>                              | <b>11 471</b>                              |

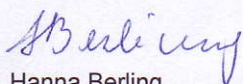


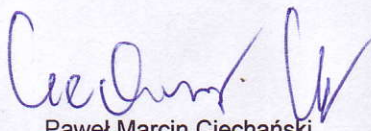
## 5 Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

|                                   | 30.06.2012    | 31.12.2011    | 30.06.2011    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Kapitał podstawowy</b>         |               |               |               |
| Stan na początek okresu           | 17 400        | 17 400        | 17 400        |
| - Podwyższenie kapitału           | 0             | 0             | 0             |
| Stan na koniec okresu             | <u>17 400</u> | <u>17 400</u> | <u>17 400</u> |
| <b>Kapitał zapasowy</b>           |               |               |               |
| Na początek okresu                | 36 463        | 29 011        | 29 011        |
| - Podział zysków zatrzymanych     | 5 443         | 7 003         | 7 003         |
| - Program motywacyjny             | 245           | 449           | -             |
| - Agio z emisji                   | -             | -             | -             |
| Na koniec okresu                  | <u>42 151</u> | <u>36 463</u> | <u>36 014</u> |
| <b>Zyski zatrzymane</b>           |               |               |               |
| Na początek okresu                | 8 923         | 8 569         | 8 569         |
| Dywidenda                         | -3 480        | -1 566        | -1 566        |
| - Zwiększenie kapitału zapasowego | -5 443        | -7 003        | -7 003        |
| - Zysk za okres                   | 3 321         | 8 923         | 3 766         |
| Stan na koniec okresu             | <u>3 321</u>  | <u>8 923</u>  | <u>3 766</u>  |
| <b>Kapitał własny razem</b>       |               |               |               |
| Stan na początek okresu           | <u>54 980</u> | <u>54 980</u> | <u>54 980</u> |
| Stan na koniec okresu             | <u>62 872</u> | <u>62 786</u> | <u>57 180</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 2012 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 Wydziału 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. Grzybowskiej 2/83.

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 jednostki zależne Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów i jednostkę zależną Berling Promotions Sp. z o.o, w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów..

Emitent posiada dwa podmioty zależne: Przedsiębiorstwo Wielobranżowe ARKTON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Berling Promotions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Przedsiębiorstwo Wielobranżowe ARKTON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w 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.

W 2011 roku BERLING nabył 100% udziałów w spółce BERLING Promotions sp. z o.o. (dawniej MW Legal 9 sp. z o.o.), jej przedmiotem działalności jest:

- Działalność marketingowa,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

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 do 13.06.2012r.
- Agata Szeliska - Członek Rady Nadzorczej od 13.06.2012r.

## **2 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w I połowie roku obrotowym 2012, a także po jego zakończeniu**

Zdaniem Zarządu Berling nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2012 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.

Dodatkowo Grupa w IV kwartale 2012r. będzie uczestniczyła w największych targach chłodniczych w Europie „Chillventa 2012, które odbędą się w Niemczech. To działanie powinno pozytywnie wpłynąć na wartość eksportu w latach następnych.

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                          | 01-06.2012 | 01-06.2011 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Przychody netto ze sprzedaży              | 43 249     | 38 509     |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 5 990      | 5 463      |
| Zysk (strata) brutto                      | 5 589      | 5 133      |
| Zysk (strata) netto                       | 4 465      | 4 041      |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)      | 0,25       | 0,23       |

| Wyszczególnienie             | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------|------------|------------|
| Aktywa                       | 93 848     | 81 295     |
| Zobowiązania długoterminowe  | 705        | 854        |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 23 235     | 11 796     |
| Kapitał własny               | 69 909     | 68 644     |
| Kapitał podstawowy           | 17 400     | 17 400     |
| Liczba akcji (w tys. sztuk)  | 17 400     | 17 400     |

## 6 Nabycie udziałów/akcji własnych

W I połowie 2012 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 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. 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. 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 przeznaczonej 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 w razie potrzeby na dodatkową powierzchnie magazynową jest gotów do podjęcia stosownych decyzji dotyczących rozbudowy lub wynajęcia dodatkowej powierzchni magazynowej..

### **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.



Spółka od 2011 roku jest jednostką dominującą nad Berling Promotions 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 2012 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 2012 rok.

- 13 Informacje dotyczące akcjonariuszy emitenta**

Struktura akcjonariuszy na dzień 29 sierpnia 2011 roku

| Wyszczególnieni                | Ilość akcji | %ak<br>cji | Wartość<br>nominalna<br>(w zł) | Liczba<br>głosów na<br>walnym<br>zgromadzeniu | % udział głosów na<br>walnym zgromadze<br>niu |
|--------------------------------|-------------|------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Berling Hanna                  | 120         | -          | 12                             | 120                                           | -                                             |
| Berling Investments Ltd        | 10 770 000  | 61,5       | 10 770 000                     | 10 770 000                                    | 61,5                                          |
| Berling Marcin                 | 40          | -          | 40                             | 40                                            | -                                             |
| Berlig Tomasz                  | 40          | -          | 40                             | 40                                            | -                                             |
| Aviva Investors Poland<br>S.A. | 1 701 483   | 9,7        | 1 701 483                      | 1 701 483                                     | 9,7                                           |
| Free Float                     | 5 028 517   | 28,7       | 5 028 517                      | 5 028 517                                     | 28,7                                          |

Znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym 61,54 % 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 29.08.2012r.**

Prezes Zarządu Berling Hanna Berling posiada bezpośrednio 120 akcji Berling S.A.  
Członek Zarządu Paweł Ciechański posiada bezpośrednio 100 000 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 za wyjątkiem Członka Zarządu Pawła Ciechańskiego są udziałowcami Berling Investments Ltd., który posiada 10 770 000 akcji Berling S.A., które stanowią 61,54% kapitału zakładowego jednostki dominującej, uprawnionych do 10 770 000 głosów, które stanowią 61,54% 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 ostatniego raportu rocznego zmienił się stan posiadania Pana Pawła Ciechańskiego, który nie posiadał ówczesnie żadnych akcji w Spółce Berling S.A.

- 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**

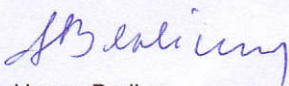
W chwili obecnej w stosunku do Berling S.A. nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani postępowanie arbitrażowe, które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową.

- 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.**

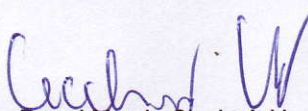
Grupa Berling nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji.

- 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

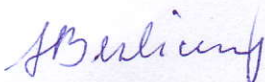
Warszawa, dnia 29 sierpnia 2012 roku



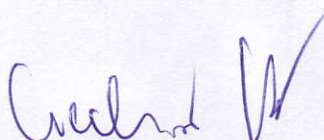
**E. OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI I JASNOŚCI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ WYBORZE AUDYTORA**

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 2012 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 Grzybowskiej 2/83, jest jednostką dominującą, obejmującego:
  - a. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę **93 848 tys. złotych**,
  - b. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku całkowity dochód w wysokości **4 465 tys. złotych** oraz zysk netto w wysokości **4 465 tys. złotych**, z czego zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł **4 465 tys. zł**,
  - c. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 264 tys. złotych**,
  - d. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 476 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. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej zobowiązane są do zapewnienia, aby skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., zwanej dalej Ustawą o rachunkowości).  
Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.
3. Przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
  - a. rozdziału 7 Ustawy 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 jednostki dominującej 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 sprawozdaniu.
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 2012 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 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.



6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu jednostki dominującej na temat działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 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

Adam Toboła

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11266

Numer ewidencyjny 12269

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

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

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

Poznań, dnia 27 sierpnia 2012 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 Grzybowskiej 2/83, za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku, obejmującego:
  - a. skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **83 076 tys. złotych**,
  - b. skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitego dochodu za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości **3 321 tys. złotych** oraz dochód całkowity w wysokości **3 321 tys. złotych**,
  - c. skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **86 tys. zł złotych**,
  - d. skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5 673 tys. złotych**,
  - e. wybrane informacje objaśniające.

(załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe).

2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązane są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., zwanej dalej Ustawą o rachunkowości).

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

3. Przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
  - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
  - b. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentóww 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 Jednostki 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 sprawozdaniu.
5. Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową **BERLING S.A.** na dzień 30 czerwca 2012 roku, jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 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.



Marcin Hauffa

Adam Toboła

Wiceprezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11266

Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 12269

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

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

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

Poznań, dnia 29 sierpnia 2012 roku