

Grupa Kapitałowa BERLING



Skrócony skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2011 roku

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Spis treści

	Strona
A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Berling za III kwartał 2011 roku	3
B. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Berling za III kwartał 2011 roku	12
C. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie Berling S.A. za III kwartał 2011 roku	18

Hanna Berling
Prezes Zarządu

Paweł Marcin Ciechański
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 roku

A. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	tys. PLN			tys. EUR		
	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartały od 2010-01-01 do 2010-09-30	IV kwartały od 2010-01-01 do 2010-12-31	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartały od 2010-01-01 do 2010-09-30	IV kwartały od 2010-01-01 do 2010-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	64 602	58 058	76 916	15 985	14 505	19 208
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 580	9 392	12 414	2 123	2 346	3 100
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 617	9 508	12 134	2 132	2 375	3 030
Zysk (strata) przed opodatkowania	10 019	9 134	10 983	2 479	2 282	2 743
Zysk (strata) netto	7 984	7 388	9 133	1 976	1 846	2 281
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Berling	7 984	7 388	9 133	1 976	1 846	2 281
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 1 403	7 480	8 669	-347	1 869	2 165
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 883	-1 856	-1 547	-218	- 464	-386
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 892	8 122	6 054	-468	2 029	1 512
Przepływy pieniężne netto – razem	- 4 178	13 746	13 176	-1 034	3 434	3 290
Aktywa/Pasywa razem	78 687	70 533	67 445	17 838	17 691	16 843
Aktywa trwałe	14 492	13 911	14 146	3 285	3 489	3 533
Aktywa obrotowe	64 155	56 622	53 299	14 544	14 202	13 458
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Berling	63 403	54 762	56 385	14 373	13 735	14 238
Zobowiązania razem	15 284	15 771	10 340	3 465	3 956	2 611
Zobowiązania długoterminowe	689	570	721	156	143	182
Zobowiązania krótkoterminowe	14 596	15 201	10 340	3 309	3 813	2 611
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)	0,46	0,47*	0,52	0,11	0,12*	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	3,64	3,15	3,24	0,84	0,79	0,82

Powyższe dane finansowe za III kwartały 2011 i 2010 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2011 roku – 4,4112 PLN/EUR;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2011 roku – 4,0413 PLN/EUR.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartał od 2011-07-01 do 2011-09-30	III kwartał od 2010-07-01 do 2010-09-30	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartały od 2010-01-01 do 2010-09-30
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów	23 455	26 425	60 440	55 720
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 638	1 156	4 162	2 338
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	-19 777	- 20 255	-47 501	-41 767
Koszty sprzedaży	-1 922	- 1 507	-5 498	- 4 239
Koszty zarządu	-1 414	- 848	-3 024	- 2 660
Zysk ze sprzedaży	2 980	4 971	8 580	9 392
Pozostałe przychody operacyjne	124	184	169	331
Pozostałe koszty operacyjne	49	- 81	-132	-215
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 154	5 073	8 617	9 508
Przychody finansowe	1 312	15	1 420	159
Koszty finansowe	421	- 241	-18	-533
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 886	4 847	10 019	9 134
Podatek dochodowy	-943	- 908	-2 035	-1 747
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 943	3 940	7 984	7 388
Działalność zaniechana				
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	3 943	3 940	7 984	7 388
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 943	3 940	7 984	7 388
Udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	- 170	-	122
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	3 943	3 770	7 984	7 510
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 943	3 770	7 984	7 510
Udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
Zysk na jedną akcję				
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	0,23	0,25	0,46	0,47*
Udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 września 2011	na dzień 30 czerwca 2011	na dzień 30 września 2010	na dzień 31 grudnia 2010
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	8 471	8 471	8 471	8 471
Rzeczowe aktywa trwałe	5 408	5 540	5 092	5 245
Wartości niematerialne	59	85	164	139
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	554	230	177	291
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	-	7	-
Aktywa trwałe razem	14 492	14 326	13 911	14 146
Aktywa obrotowe				
Zapasy	31 430	34 291	24 791	26 836
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19 751	16 546	16 044	11 623
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 915	13 638	15 546	14 523
Pozostałe aktywa	2 059	606	241	285
Aktywa obrotowe razem	64 155	65 082	56 622	53 299
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	40	-	-	-
Aktywa razem	78 687	79 408	70 533	67 445

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 września 2011	na dzień 30 czerwca 2011	na dzień 30 września 2010	na dzień 31 grudnia 2010
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	17 400	17 400	17 400	17 400
Kapitał zapasowy	38 019	37 421	29 852	29 852
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	122	-
Zysk netto okresu sprawozdawczego	7 984	4 041	7 388	9 133
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	63 403	58 863	54 762	56 385
Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
Kapitał własny razem	63 403	58 863	54 762	56 385
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	47	76	161	133
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	497	260	233	267
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	70	130	176	220
Rozliczane w czasie dotacje	74	80	-	101
Zobowiązania długoterminowe razem	689	547	570	721
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13 444	18 973	14 562	9 088
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	242	263	143	427
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	542	390	222	425
Pożyczki i kredyty bankowe	114	114	114	114
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	213	209	160	218
Rozliczane w czasie dotacje	42	50	-	69
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 596	19 999	15 201	10 340
Zobowiązania razem	15 284	20 694	15 771	11 061
Pasywa razem	78 687	79 408	70 533	67 445

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartał od 2011-07-01 do 2011-09-30	III kwartał od 2010-07-01 do 2010-09-30	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartały od 2010-01-01 do 2010-09-30
Przepływy pieniężne działalności operacyjnej				
Zysk brutto	4 886	4 847	10 019	9 134
Amortyzacja	225	51	572	310
Odsetki	9	14	32	325
Wynik z działalności inwestycyjnej	-51	-10	- 51	-20
Należności - zmiana stanu	-3 205	-5 043	- 8 521	-10 986
Zapasy - zmiana stanu	2 861	3 093	- 4 594	1 149
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-1 824	281	- 2 037	887
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	-2 886	- 562	4 248	8 598
Podatek dochodowy - zapłacony	-731	-855	- 1 071	-1 917
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 716	1 816	- 1 403	7 480
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	-	-7	-	20
Wydatki na zakup środków trwałych	- 294	-1 010	- 883	-1 876
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 294	-1 017	- 883	-1 856
Przepływy pieniężne działalności finansowej				
Emisja akcji	-	-	-	20 050
Dywidenda	- 1 566	-	- 1 566	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 110	-72	- 209	-170
Zaciągnięcie/Splata kredytów bankowych	-28	-28	- 85	-11 432
Odsetki	-9	-14	- 32	-326
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 713	-114	- 1 892	8 122
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 2 723	685	- 4 178	13 746
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 638	14 408	15 093	1 347
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 915	15 093	10 915	15 093

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres od 2011-07-01 do 2011-09-30	za okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	za okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	za okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	za okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
Kapitał podstawowy					
Stan na początek okresu	17 400	17 400	14 400	17 400	14 400
- Podwyższenie kapitału	-	-	3 000	-	3 000
Stan na koniec okresu	17 400	17 400	17 400	17 400	17 400
Kapitał zapasowy/rezerwowany					
Na początek okresu	37 419	29 852	5 291	29 852	5 291
- Podział wyniku finansowego	-	7 567	8 688	-	8 688
- Agio	-	-	15 873	-	15 873
- Wycena programu motywacyjnego	600	600	-	-	-
Na koniec okresu	38 019	38 019	29 852	29 852	29 852
Kapitał z aktualizacji					
Na początek okresu	-	-	-	292	-
- Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-170	292
Na koniec okresu	-	-	-	122	292
Zyski zatrzymane					
Na początek okresu	4 041	9 133	8 688	3 448	8 688
- Wynik finansowy wypracowany w okresie	3 943	7 984	9 133	3 940	7 388
- Dywidenda	-	-1 566	-	-	-
- Zwiększenie kapitału rezerwowego	-	-7 567	-8 688	-	-8 688
Stan na koniec okresu	7 984	7 984	9 133	7 388	7 388
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych					
	-	-	-	-	-
Kapitał własny razem					
Stan na początek okresu	58 863	56 385	28 379	50 992	27 485
Stan na koniec okresu	63 403	63 403	56 385	54 762	54 762

Cały kapitał własny przypada akcjonariuszom jednostki dominującej

WYBRANE DANE OBJASNIAJĄCE

1. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Specyfikacja należności ogółem

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2011	stan na dzień 30.06.2011
Należności handlowe	19 136	16 866
Odpis aktualizujący wartość należności	-352	-538
Należności handlowe netto	18 784	16 328
Inne należności	967	218
Razem	19 751	16 546

Struktura wiekowa należności

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2011	stan na dzień 30.06.2011
Bieżące	9 583	9 961
Do 1 miesiąca	6 126	4 634
Od 1 do 3 miesięcy	3 180	1 104
Od 3 do 6 miesięcy	377	341
Od 6 do 12 miesięcy	485	202
Powyżej 12 miesięcy	-	303
Razem	19 751	16 546

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2011	stan na dzień 30.06.2011
PLN	10 761	10 646
EUR	4 826	5 478
USD	4 164	422
Razem	19 751	16 546

2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych według walut

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2011	stan na dzień 30.06.2011
PLN	6 443	6 242
EUR	3 325	4 987
USD	1 147	2 409
Razem	10 915	13 638

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 30.09.2011	dzień 30.06.2011
Zobowiązania handlowe	11 585	14 878
Zobowiązania publiczno-prawne	1 613	2 672
Pozostałe zobowiązania	246	1 423
Razem	13 444	18 973

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 30.09.2011	dzień 30.06.2011
PLN	3 676	6 317
USD	-	-
EUR	9 768	12 656
Razem	13 444	18 973

3. 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.

	stan na	stan na	stan na	stan na
	dzień 30.09.2011 Segment A	dzień 30.09.2011 Segment B	dzień 30.06.2011 Segment A	dzień 30.06.2011 Segment B
AKTYWA TRWAŁE	18 961	4 577	18 816	4 555
Udziały	17 565	-	17 565	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 004	4 404	1 141	4 399
Wartości niematerialne	-	59	-	86
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	391	113	110	71
AKTYWA OBROTOWE	51 760	13 487	54 836	11 595
Zapasy	22 669	9 021	27 984	6 567
Należności krótkoterminowe	18 199	2 344	14 824	2 812
Inwestycje krótkoterminowe	8 822	2 093	11 470	2 168
Pozostałe aktywa	2 031	28	559	48
Aktywa razem	70 720	18 063	73 652	16 151

	stan na dzień 30.09.2011 Segment A	stan na dzień 30.09.2011 Segment B	stan na dzień 30.06.2011 Segment A	stan na dzień 30.06.2011 Segment B
KAPITAŁ WŁASNY	61 471	11 237	57 180	10 988
Zysk (strata) netto	7 457	618	3 766	367
Zobowiązanie długoterminowe	301	385	121	426
Pożyczki i kredyty bankowe	-	47	-	76
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	293	203	53	207
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	8	62	68	63
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	-	73	-	80
Zobowiązania krótkoterminowe	8 948	6 437	16 352	4 738
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 336	5 899	15 815	4 249
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60	182	60	203
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	368	173	307	83
Pożyczki i kredyty bankowe	-	114	-	114
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	184	28	170	39
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	-	41	-	50
Pasywa razem:	70 720	18 063	73 652	16 151

	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30 Segment A	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30 Segment B	III kwartały od 2010-01-01 do 2010-09-30 Segment A	III kwartały od 2010-01-01 do 2010-09-30 Segment B
Przychody netto ze sprzedaży	61 551	14 920	57 308	15 891
Koszty działalności operacyjnej	53 924	13 853	48 291	15 576
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 627	1 067	9 017	315
Pozostałe przychody operacyjne	82	86	210	138
Pozostałe koszty operacyjne	-	132	94	138
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 709	1 021	9 133	315
Przychody finansowe	1 664	36	176	62
Koszty finansowe	16	282	482	130
Zysk (strata) brutto	9 356	775	8 827	247
Podatek dochodowy	1 900	157	1 680	55
Zysk (strata) netto	7 456	618	7 147	191

	III kwartał od 2011-07-01 do 2011-09-30 Segment A	III kwartał od 2011-07-01 do 2011-09-30 Segment B	III kwartał od 2010-07-01 do 2010-09-30 Segment A	III kwartał od 2010-07-01 do 2010-09-30 Segment B
Przychody netto ze sprzedaży	24 506	5 412	26 589	7 237
Koszty działalności operacyjnej	22 042	4 895	21 976	6 870
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 464	517	4 613	368
Pozostałe przychody operacyjne	78	45	163	20
Pozostałe koszty operacyjne	-63	14	37	44
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 605	548	4 738	344
Przychody finansowe	1 578	14	-15	31
Koszty finansowe	-395	254	225	16
Zysk (strata) brutto	4 577	308	4 498	358
Podatek dochodowy	887	57	854	55
Zysk (strata) netto	3 690	251	3 644	302

B. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRODROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

1 Informacje podstawowe

BERLING S.A., jednostka dominująca Grupy Kapitałowej BERLING, powstała w wyniku przekształcenia z Berling Centrum Chłodnictwa Spółka Jawna, która prowadziła działalność gospodarczą od kwietnia 1993 roku.

Przekształcenie w spółkę akcyjną nastąpiło na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIV Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1 lutego 2008 i z tym dniem spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000298346.

Numer Identyfikacji Podatkowej nadany został spółce przez Urząd Skarbowy Warszawa Ochota w dniu 29 marca 1995 - NIP 522 00 59 742. Numer Regon 010164538 nadany został przez Wojewódzki Urząd Statystyczny

ul. Wiktorska 91A w Warszawie w dniu 1 kwietnia 1993.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy ulicy Wspólnej 25.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej Grupy Kapitałowej jest:

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

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

Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

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

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

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

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

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

W III kwartale 2011 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

2 Przyjęte zasady rachunkowości

Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską,

- a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawach przepisów wykonawczych,
- wymogami określonymi w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz.1439) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez 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.).

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

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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej Berling S.A. w dniu 14 listopada 2011 roku.

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. oraz jednostkę zależną Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów. Wszystkie spółki Grupy podlegają konsolidacji.

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 III kwartale 2011 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 prognoz na 2011 rok.

6 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 kwartalnego.

Struktura akcjonariuszy na dzień 14 listopada 2011 roku

Wyszczególnieni	Ilość akcji	%akcji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
Berling Hanna	120	-	120	120	-
Berling Investments Ltd	10 770 000	61,9	10 770 000	10 770 000	61,9
Berling Marcin	40	-	40	40	-
Berlig Tomasz	40	-	40	40	-
Aviva Investors Poland S.A.	1 701 484	9,78	1 701 484	1 701 484	9,78

Znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym 61,90 % akcji jest Berling Investment Ltd z siedzibą na Cyprze.

Udziałowcami Spółki Berling Investment Ltd są:

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

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

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

Od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariuszy:

ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty zszedł do poziomu poniżej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Aviva Investors Poland S.A. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się 03 listopada 2011 roku dysponowała 1.701.484 sztukami akcji, co dawało 1.701.484 głosy na walnym zgromadzeniu i stanowi 9,78% wszystkich akcji. W ostatnim raporcie liczba ta wynosiła 1.411.200 akcji i stanowiła 8,1% wszystkich akcji. Ilość akcji zwiększyła się o 290.283 akcje.

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 Hanna Berling posiada bezpośrednio 120 akcji Berling S.A.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling posiada bezpośrednio 40 akcji Berling S.A.

Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling posiada bezpośrednio 40 akcji Berling S.A.

Ponadto ww. osoby są udziałowcami Berling Investments Ltd, który posiada 10.770.000 akcji Berling S.A., które stanowią 61,9% kapitału zakładowego jednostki dominującej, uprawniających do 10.770.000 głosów, które stanowią 61,9% 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

Na dzień przekazania raportu kwartalnego w Krajowym Rejestrze Sądowym są zarejestrowane 17.400.200 Akcji, w tym 14.400.200 Akcji serii A i 3.000.000 Akcji serii B.

Program motywacyjny

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

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

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

Regulamin Programu Motywacyjnego jest zamieszczony na stronie internetowej spółki.

Rada Nadzorcza Spółki przyznała w III.Q.2011r. Panu Pawłowi Ciechańskiemu - Członkowi Zarządu Berling S.A. 100.000 warrantów subskrypcyjnych serii A.

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

Nie toczy 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 powiązаныmi, 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 powiązany, 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 III kwartale 2011 roku istotny wpływ na wynik finansowy Grupy miały następujące wydarzenia:

- Wycena programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2, przyznanie przez Radę Nadzorczą Panu Pawłowi Ciechańskiemu 100.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (opisane w punkcie 7), których wstępna wartość na potrzeby wyceny została przyjęta na poziomie 600 tys. zł. Skutki wyceny zostały odniesione w koszty zarządu.
- Odpis aktualizujący zapasy w wartości 1 700 tys. zł, który został zaprezentowany w ramach pozycji „Koszt własny sprzedaży towarów, produktów i usług”,
- Wycena opcji walutowych i miedziowych na łączną kwotę 1 327 tys. zł, skutki wyceny ujawnione w ramach przychodów finansowych.

Po za tym nie wystąpiły inne 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 osiągnięciu dobrych wyników w IV kwartale 2011 roku.

13 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 III kwartale 2011 roku.

14 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 III kwartale 2011 roku poza opisanym w punkcie 11.

15 Objaśnienia 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.

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

W Grupie nie wystąpiła emisja, wykup i/lub spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W III kwartale 2011 roku Akcjonariuszom Berling S.A. została wypłacona dywidenda o łącznej wartości 1.566 tys. zł, co daje 0,09 zł na jedną akcję. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi.

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

Zdaniem Zarządu Berling do dnia sporządzenia raportu nie wystąpiły żadne zdarzenia po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

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

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

20 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 III kwartale 2011 roku istotny wpływ na wynik miała wycena programu motywacyjnego, odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz wycena opcji walutowych i miedzioowych, które zostały opisane w punkcie 11.

C. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BERLING S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

tys. PLN

tys. EUR

	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartały od 2010-01-01 do 2010-09-30	IV kwartały od 2010-01-01 do 2010-12-31	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartały od 2010-01-01 do 2010-09-30	IV kwartały od 2010-01-01 do 2010-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	61 551	57 289	74 247	15 230	14 313	18 541
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 626	9 017	11 602	1 887	2 253	2 897
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 709	9 133	11 355	1 908	2 282	2 836
Zysk (strata) przed opodatkowania	9 357	8 827	10 285	2 315	2 205	2 568
Zysk (strata) netto	7 457	7 147	8 569	1 845	1 786	2 140
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	117	9 769	5 618	29	2 441	1 403
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 196	-5 755	-4 901	-48	-	-1 224
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 705	8 259	8 576	-422	2 063	2 142
Przepływy pieniężne netto – razem	- 1 784	12 273	9 292	-441	3 066	2 320
Aktywa/Pasywa razem	70 720	67 090	62 443	16 032	16 827	15 767
Aktywa trwałe	18 961	18 728	18 997	4 298	4 697	4 797
Aktywa obrotowe	51 720	48 362	43 446	11 725	12 130	10 970
Kapitał własny	61 471	53 681	54 980	13 935	13 464	13 883
Zobowiązania razem	9 249	13 409	7 463	2 097	3 363	1 884
Zobowiązania długoterminowe	301	103	181	68	26	46
Zobowiązania krótkoterminowe	8 948	13 306	7 282	2 028	3 337	1 839
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)	0,43	0,45	0,49	0,11	0,11	0,12
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	3,53	3,09	3,16	0,80	0,77	0,80

Powyższe dane finansowe za III kwartały 2011 i 2010 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2011 roku – 4,4112 PLN/EUR;

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2011 roku – 4,0413 PLN/EUR.

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartał od 2011-07-01 do 2011-09-30	III kwartał od 2010-07-01 do 2010-09-30	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartały od 2010-01-01 do 2010-09-30
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów	24 506	26 589	61 551	57 308
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów	-19 125	-20 037	-46 555	-42 895
Koszty sprzedaży	-1 696	-1 307	-4 908	- 3 855
Koszty zarządu	-1 220	-631	-2 461	- 1 540
Zysk ze sprzedaży	2 463	4 613	7 626	9 017
Pozostałe przychody operacyjne	79	163	83	210
Pozostałe koszty operacyjne	63	-151	0	-94
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 605	4 738	7 709	9 133
Przychody finansowe	1 578	-15	1 664	176
Koszty finansowe	395	-225	-16	-482
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 578	4 498	9 357	8 827
Podatek dochodowy	-887	-854	-1 900	-1 680
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 691	3 644	7 457	7 147
Działalność zaniechana				
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	3 691	3 644	7 457	7 147
Inne całkowite dochody netto	-	-170	-	122
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	3 691	3 474	7 457	7 269

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 września 2011	na dzień 30 czerwca 2011	na dzień 30 września 2010	na dzień 31 grudnia 2010
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 004	1 141	1 064	1 257
Inwestycje długoterminowe	17 565	17 565	17 565	17 565
Pozostałe aktywa trwałe	391	110	99	175
Aktywa trwałe razem	18 961	18 816	18 728	18 997
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22 669	27 984	20 188	22 640
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18 199	14 824	13 913	9 516
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 822	11 470	14 070	10 606
Pozostałe aktywa	2 031	559	191	260
Aktywa obrotowe razem	51 720	54 836	48 362	43 446
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa razem	70 720	73 652	67 090	62 443

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 września 2011	na dzień 30 czerwca 2011	na dzień 30 września 2010	na dzień 31 grudnia 2010
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	17 400	17 400	17 400	17 400
Kapitał rezerwowy	36 613	36 013	29 011	29 011
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	122	-
Zyski zatrzymane	7 457	3 766	7 147	8 569
Kapitał własny razem	61 471	57 180	53 681	54 980
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	293	53	19	42
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	8	68	84	139
Zobowiązania długoterminowe razem	301	121	103	181
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 336	15 815	12 962	7 106
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60	60	2	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	368	307	222	-
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	184	170	120	176
Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 948	16 352	13 306	7 282
Zobowiązania razem	9 249	16 473	13 409	7 463
Pasywa razem	70 720	73 652	67 090	62 443

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartał od 2011-07-01 do 2011-09-30	III kwartał od 2010-07-01 do 2010-09-30	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartały od 2010-01-01 do 2010-09-30
Przepływy pieniężne działalności operacyjnej				
Zysk brutto	4 578	4 498	9 357	8 827
Amortyzacja	83	73	252	169
Odsetki	5	6	16	263
Wynik z działalności inwestycyjnej	-55	-	- 55	-
Należności - zmiana stanu	-3 375	-5 149	- 8 683	-8 855
Zapasy - zmiana stanu	5 315	7 988	- 29	5 753
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	1 708	879	- 1 988	872
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	-8 282	- 5 821	1 409	4 492
Podatek dochodowy - zapłacony	-867	-762	- 1 071	-1 752
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-889	1 712	117	9 770
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na zakup środków trwałych	- 143	-	- 196	-1
Podwyższenie kapitału w j. zależnej	-	-	-	- 5 754
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 143	-	- 196	- 5 755
Przepływy pieniężne działalności finansowej				
Emisja akcji	-	-	-	20 050
Dywidenda	- 1 566	-	- 1 566	-
Leasing	- 46	- 49	- 123	-67
Kredyty bankowe	-	-	-	-11 461
Odsetki	-5	-6	- 16	-263
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 617	- 55	- 1 705	8 709
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 2 649	1 657	- 1 784	12 724
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 471	12 413	10 606	1 347
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 822	14 070	8 822	14 070

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres od 2011-07-01 do 2011-09-30	za okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	za okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	za okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	za okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
Kapitał podstawowy					
Stan na początek okresu	17 400	17 400	14 400	17 400	14 400
- Podwyższenie kapitału	-	-	3 000	-	3 000
Stan na koniec okresu	17 400	17 400	17 400	17 400	17 400
Kapitał zapasowy/rezerwowy					
Na początek okresu	36 014	29 011	4 986	29 001	4 986
- Podział wyniku finansowego	-	7 003	8 151	-	8 151
- Agio	-	-	15 873	-	15 873
- Wycena programu motywacyjnego	600	600	-	-	-
Na koniec okresu	36 614	36 614	29 011	29 001	29 011
Kapitał z aktualizacji					
Na początek okresu	-	-	-	292	-
- Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-170	292
Na koniec okresu	-	-	-	122	292
Zyski zatrzymane					
Na początek okresu	3 766	8 569	8 151	3 503	8 151
- Wynik finansowy w okresie	3 691	7 457	8 569	3 644	7 147
- Zwiększenie kapitału rezerwowego	-	- 7 003	-8 151	-	- 8 151
- Dywidenda	-	-1 566	-	-	-
Stan na koniec okresu	7 457	7 457	8 569	7 147	7 147
Kapitał własny razem					
Stan na początek okresu	57 180	54 980	27 538	50 206	27 538
Stan na koniec okresu	61 471	61 471	54 980	53 681	53 681

Zdaniem Zarządu emitenta wszystkie istotne informacje objaśniające dotyczące Emitenta zostały przedstawione w wybranych informacjach objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za 3 kwartały 2011 roku.

Hanna Berling
Prezes Zarządu

Paweł Marcin Ciechański
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 roku

23/23