

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
W 2010 ROKU**

A

1 Informacje o Emitencie

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.

Obecnie siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul Wspólnej 25., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. ST. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000298346, wysokość kapitału zakładowego 17.400.200 PLN.

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.

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

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

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

Arkton specjalizuje się w:

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

Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej Spółki

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

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

W okresie obrotowym członkami Rady Nadzorczej Spółki byli:

- Tomasz Berling - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Stec – Członek Rady Nadzorczej do dnia 25.06.2010r.
- Kajetan Paweł Wojnicz od dnia 25.06.2010r.

- Marcin Berling - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Pawłowski - Członek Rady Nadzorczej

2 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jakie miały miejsce w roku obrotowym 2010,

Zdaniem Zarządu Berling w okresie, którego dotyczy raport istotnym zdarzeniem mającym wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte wyniki finansowe w 2010 roku, miało prawie trzymiesięczne opóźnienie w odbiorze remontowanej hali produkcyjnej, a tym samym zbyt długie terminy dostaw urządzeń Arktonu, które spowodowały, że wielu klientów odstąpiło od zakupów w tym okresie. Z tego powodu wynik netto w Grupie uległ pogorszeniu o około 0,7 miliona zł, z czego znaczna część przypadła na Emitenta.

Spółka zamierzała uzyskać pozwolenia na użytkowanie wyremontowanej hali na początku III kwartału, niestety odbiór uległ opóźnieniu i nastąpił we wrześniu 2010r, czego spółka nie mogła przewidzieć.

Ponadto dodatkowym czynnikiem, który miał negatywny wpływ na osiągnięte wyniki w 2010 roku były powodzie, które spowodowały, że wiele inwestycji związanych z przetwórstwem i przechowywaniem owocowo-warzywnym nie doszło do skutku, co ujawniło się dopiero w okresie zbiorów, czyli na początku III kwartału,

3 Przewidywany rozwój Emitenta

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

Wypracowana przez kilkanaście lat funkcjonowania na rynku pozycja firmy Berling S.A., 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 sprzedawane również przez Emitenta, w związku z dalszym rozwojem spółki Arkton, pozwalają zakładać wykonalność przyjętej przez Spółkę strategii.

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

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

W celu zaspokojenia stale rosnących potrzeb odbiorców Emitenta planuje dalsze rozszerzanie oferty produktowej.

4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Emitent nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

5 Aktualna sytuacja finansowa

Poniżej wybrane dane finansowe Emitenta (w tys. PLN), zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) za bieżący i poprzedni rok obrotowy oraz opis wybranych danych finansowych;

Wybrane dane finansowe Emitenta w PLN wskazują na 38% wzrost sprzedaży, oraz 5% wzrost zysku netto w porównaniu do roku poprzedniego.

L

Na koniec 2010 roku odnotowano 100% wzrost kapitałów własny, spowodowanych wpływem środków pieniężnych z nowej emisji 3.000 tys akcji serii b oraz zyskiem za rok 2010.

Wartość Aktywów/Pasywów na koniec 2010 roku wzrosła o 50%.

Wartość zadłużenia krótkoterminowego w porównaniu do roku poprzedniego zmalała o 48%.

Zarząd Emitenta w związku z obecną sytuacją w roku 2011 oczekuje dalszych wzrostów przychodów, jak i zysku netto.

Wyszczególnienie	2010	2009	2010	2009
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	74 247	53 734	18 541	12 380
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 602	10 568	2 897	2 435
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 355	10 693	2 836	2 464
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 285	10 062	2 568	2 318
Zysk (strata) netto	8 569	8 151	2 140	1 878
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 618	-1 652	1 403	-381
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 901	22	-1 224	5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 576	2 424	2 142	558
Przepływy pieniężne netto – razem	9 292	794	2 320	183
Aktywa/Pasywa razem	62 443	41 697	15 594	9 606
Aktywa trwałe	18 997	12 607	4 744	2 904
Aktywa obrotowe	43 446	29 091	10 970	7 081
Kapitał własny	54 980	27 538	13 883	6 703
Zobowiązania razem	7 463	14 159	1 885	3 447
Zobowiązania długoterminowe	181	180	46	44
Zobowiązania krótkoterminowe	7 282	13 979	1 839	3 403
Liczba akcji (tys. szt.)*	17 400	17 400	4 394	4 235
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,49	0,47	0,12	0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	3,16	1,58	0,80	0,39

*Ilość akcji dla celów porównawczych zysk/akcje oraz wartość księgowa/akcję przyjęto ilość 17.400tys, tj. ilość akcji po emisji w 2010r. 3.000 tys. akcji serii B

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR ustalanych przez NBP w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu (31.12.2010 r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 tj. 3,9603 zł),
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (2010 r. - 4,0044 zł, 2009 r. - 4,3406 zł).

6 Nabycie udziałów własnych

W 2010 roku nie wystąpiły u Emitenta transakcje polegające na nabyciu udziałów/akcji własnych.

7 Oddziały i zakłady

Emitent nie posiada oddziałów oraz zakładów.

8 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystał Emitent, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego.

W 2010 roku jednostka w związku z dużą zmiennością cen miedzi na światowych rynkach zawierała opcje zabezpieczające wartość godziwą posiadanej przez Spółkę miedzi.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.

Jednostka 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 Spółkę obecnie i przez lata 2009-2010, było nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Emitenta na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Emitent zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Ryzyko kredytowe

Emitent 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 Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko związane z płynnością

Emitent 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 Emitenta 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 Emitenta. Ze względu na fakt dokonywania zakupu towarów u zagranicznych dostawców oraz sprzedaży w dominującej części przeznaczony do odbiorców krajowych ryzyko w tym obszarze może być istotne. Spółka wykorzystuje transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym. Ponadto Jednostka 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 Spółkę wyniki.

9 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta:

Ryzyka związane z rynkami, na których Emitent 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. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest średni.

W celu ograniczenia tego ryzyka Berling stara się zwiększyć % sprzedaży zagranicę, 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 Emitenta. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest mały

Ryzyko związane z ograniczonymi mocami produkcyjnymi.

Ograniczone moce produkcyjne mają negatywny wpływ na wynik Spółki, nierealizowanie zamówień w krótkim czasie może spowodować odpływ części odbiorców do innych dostawców. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest mały

W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd podjął decyzje o rozbudowie istniejącej hali produkcyjnej na działce należącej do firmy zależnej – Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Sp. z o.o.

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. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest mały

Aby zapobiec przyhamowaniu wzrostu sprzedaży, który mógłby być spowodowany brakiem wystarczającej powierzchni magazynowej. Zarząd podjął decyzję o zwiększeniu powierzchni magazynowej na działce należącej do firmy zależnej – Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Sp. z o.o.

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

Spółka Berling S.A. od dnia 31 marca 2008 jest jednostką dominującą nad Przedsiębiorstwem Wielobranżowym Arkton spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka posiada 100% 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 2010 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Berling S.A..

12 Informacje dotyczące akcjonariuszy jednostki dominującej - emitenta

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2010 roku

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

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

Udziałowcami Spółki Berling Investment Ltd są:

Prezes Zarządu – Hanna Berling 50% udziałów

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Berling 25% udziałów

Członek Rady Nadzorczej - Marcin Berling 25% udziałów

Na dzień sporządzenia raportu do ww. akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji w 2011 roku dołączył ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, który posiada 887.764 sztuk akcji Berling S.A., stanowiących 5,10% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 887.764 głosów, które stanowią 5,10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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.

13 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2010r.

Prezes Zarządu – Hanna Berling 120 akcji
 Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Berling 40 akcji
 Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling 40 akcji
 Ponadto ww. osoby są udziałowcami firmy Berling Investment Ltd, który posiada 10 770 000 akcji spółki Berling S.A. w następujących proporcjach:
 Prezes Zarządu – Hanna Berling 50% udziałów
 Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Berling 25% udziałów
 Członek Rady Nadzorczej - Marcin Berling 25% udziałów

14. Informacje o podstawowych produktach:

Emitent rozpoznaje następujące produkty:

- Sprężarki,
- Chłodnice,
- Skraplacze,
- Komponenty,
- Produkty Arktonu,
- Pozostałe.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg produktów

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Produkty Arktonu	16 635	
Sprężarki	10 854	12 104
Chłodnice	14 754	12 387
Skraplacze	4 668	2 796
Komponenty	14 445	12 188
Pozostałe	12 867	14 259
Razem	74 223	53 734

Ze względu na złożoną specyfikę branży Emitent nie pokazuje ilości sprzedanych produktów.

15. Informacje dotyczące głównych klientów

U Emitenta nie występują klienci stanowiący indywidualnie co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w danym roku obrotowym.

16. Informacje o rynkach zbytu

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2009
Polska	66 605	47 637

Zagranica	7 618	6 097
Razem	74 223	53 734

17. Informacje o dostawcach

Dostawcami są zarówno firmy krajowe, jak i zagraniczne, ze znaczną przewagą firm zagranicznych
Dostawcy osiągający co najmniej 10% sprzedaży ogółem:

w przedziale 10% - 20%

a. Goedhart s.r.o. z siedzibą Kostomlatecka 180; 288 26 Nymburk, Czech Republik

w przedziale 20% - 30%

b. Bitzer Kuhlmaschinenbau GmbH z siedzibą Eschenbrunnlestrabe 15; 71065 Sindelfingen, Germany

Brak powiązań z ww. dostawcami

18. informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W roku 2010 nie wystąpiły takie umowy

19. informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

W roku 2010 nie wystąpiły. Emitent od 2008 roku posiada 100% udziałów w Przedsiębiorstwie Wielobranżowym Arkton Sp. z o.o.

20. informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym;

W roku 2010 nie wystąpiły

21. informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

W roku 2010 nie zostały zaciągnięte żadne umowy dotyczące kredytów i pożyczek

22. informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

W roku 2010 nie zostały udzielone żadne pożyczki

23. informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

W 2010 roku nie wystąpiły takie zdarzenia

24. w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;

Zakup pozostałego wyposażenia i maszyn – 0,2 mln PLN (pozostała część wyposażenia w trakcie realizacji)
 Przystosowanie obiektu w Wilkowicach do produkcji i przeniesienie do niego produkcji z obiektu wynajmowanego – 0,96 mln PLN
 Zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego CDN XL, poszerzonego o moduł produkcyjny oraz innego oprogramowania specjalistycznego + szkolenia pracowników związane z nowym oprogramowaniem – 0,2 mln PLN

25. objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;

Wynik skonsolidowany za 2010 rok jest zgodny ze zaktualizowanymi prognozami zamieszczonymi w raporcie za III kwartał 2010r. Spółka nie podawała prognoz wyników jednostkowych.

26. ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;

W strukturze finansowania spółki zaszły w 2010 roku istotne zmiany w porównaniu do roku 2009, w którym to spółka korzystała w dużym stopniu z finansowania zewnętrznego, w skład którego wchodziły kredyty bankowe i leasing. Sytuacja Emitenta na dzień 31.12.2010 roku została przedstawiona poniżej i pokazuje zmianę z finansowania zewnętrznego na finansowanie działalności kapitałem własnym.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
AKTYWA					
Aktywa trwałe	18 997	12 607	50,7%	28,1%	28,3%
Udziały	17 565	11 811	48,7%	28,1%	28,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 257	749	67,7%	2,0%	1,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	175	41	329,7%	0,3%	0,1%
Pozostałe aktywa	0	5	-100,0%	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	43 446	29 091	49,3%	69,6%	69,8%
Zapasy	22 640	20 836	8,7%	36,3%	50,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 516	4 732	101,1%	15,2%	11,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	425	315	34,6%	0,7%	0,8%

k

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 606	1 314	707,2%	17,0%	3,2%
Pozostałe aktywa	260	1 894	-86,2%	0,4%	4,5%
Aktywa razem	62 443	41 697	49,8%	100,0%	100,0%

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
PASYWA					
Kapitał własny	54 980	27 538	99,7%	88,0%	66,0%
Kapitał podstawowy	17 400	14 400	20,8%	27,9%	34,5%
Kapitał zapasowy	29 011	4 986	481,8%	46,5%	12,0%
Zysk netto okresu obrotowego	8 569	8 151	5,1%	13,7%	19,5%
Zobowiązania długoterminowe	181	180	0,4%	0,3%	0,4%
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	21	98,4%	0,1%	0,1%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	139	159	-12,5%	0,2%	0,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 282	13 979	-47,9%	11,7%	33,5%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7 106	4 800	48,1%	11,4%	11,5%
Pożyczki i kredyty bankowe	-	9 068	-100,0%	-	21,7%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	176	111	58,5%	0,3%	0,3%
Pasywa razem	62 443	41 697	-11,8%	100,0%	100,0%

Zdaniem Zarządu płynność finansowa Emitenta nie jest zagrożona a o zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań mówią nam poniższe wskaźniki płynności.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008

Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	2,6	0,5	0,3
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	6,0	2,0	1,2

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządowi nie są znane żadne zdarzenia, które mogłyby stanowić zagrożenia dla regulowania zobowiązań w przyszłości.

Ponadto w celu poprawy płynności Zarząd stara się o pozyskiwanie środków pieniężnych z funduszy europejskich, a standardowe terminy płatności zobowiązań wynoszą od 30 dni do 90.

27. ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;

Na dzień sporządzenia raportu Emitent ma możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych ze środków własnych

28. ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;

Zdaniem Zarządu Berling w okresie, którego dotyczy raport istotnym zdarzeniem mającym wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte wyniki finansowe w 2010 roku, miało prawie trzymiesięczne opóźnienie w odbiorze remontowanej hali produkcyjnej, a tym samym zbyt długie terminy dostaw urządzeń Arktonu, które spowodowały, że wielu klientów odstąpiło od zakupów w tym okresie. Z tego powodu wynik netto uległ pogorszeniu o około 0,7 miliona zł w całej Grupie, z czego większa część tej kwoty przypada na Emitenta.

Spółka zamierzała uzyskać pozwolenia na użytkowanie wyremontowanej hali na początku III kwartału, niestety odbiór uległ opóźnieniu i nastąpił we wrześniu 2010r, czego spółka nie mogła przewidzieć.

Ponadto dodatkowym czynnikiem, który miał negatywny wpływ na osiągnięte wyniki w 2010 roku były powodzie, które spowodowały, że wiele inwestycji związanych z przetwórstwem i przechowywaniem owocowo-warzywnym nie doszło do skutku, co ujawniło się dopiero w okresie zbiorów, czyli na początku III kwartału,

29. charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;

Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne:

- wzrost cen surowców
- wzrost cen towarów
- spadek bezrobocia
- wzrost inflacji
- poprawa sytuacji ekonomicznej w europie
- wzrost stóp procentowych
- kurs euro w 2011r. w przedziale 3,8-4,2
- kurs USD w 2011r. w przedziale 2,7 -3,0

Zarząd stale monitoruje rynek, oraz podejmuje działania, które mają spowodować trwały wzrost wyników Grupy Kapitałowej. Zarząd dostrzega potencjał rynku i aby sprostać wymaganiom rynku strategia grupy przewiduje:

- wprowadzenie szerszego asortymentu towarów
- wprowadzenie nowych produktów
- zdobywanie nowych rynków zbytu oraz nowych sektorów gospodarczych
- bieżące modyfikowanie cen sprzedaży towarów i materiałów, w celu poprawienia zysku na sprzedaży

30. zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

W 2010 roku nie zaszły ww. zmiany

31. wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;

W roku obrotowym 2010 nie zostały zawarte takie umowy

32. wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

W 2010 roku Zarząd otrzymywał tylko wynagrodzenie zasadnicze w wysokości

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone lub należne:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień	dzień
	31.12.2010	31.12.2009
Organy zarządzające	528	360
Organy nadzorujące	35	41
Razem	563	401

W 2009 i 2010 roku Zarząd otrzymywał tylko wynagrodzenie zasadnicze w wysokości :

W 2009 r.

- Hanna Berling – 180 tys. zł,
- Paweł Ciechański – 180 tys. zł.

W 2010 r.

- Hanna Berling – 276 tys. zł,
- Paweł Ciechański – 252 tys. zł.

Wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Berling S.A. w 2009 i 2010 roku kształtowały się następująco:

W 2009 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – bez wynagrodzenia,
- Marcin Marczyk – 11 tys. zł,
- Jerzy Stec – 1 tys. zł,
- Grzegorz Pawłowski – bez wynagrodzenia.

W 2010 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 1 tys. zł,
- Marcin Marczyk – 2,4 tys. zł,
- Jerzy Stec – 0,5 tys. zł,
- Grzegorz Pawłowski – 0,5 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – 1 tys. zł.

Dodatkowo Pan/Pana Marcina Berlinga z tytułu umowy o pracę otrzymał wynagrodzenie zasadnicze w 2009 roku w wysokości 16 tys. zł a w roku 2010 w wysokości 96 tys. zł.

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej BERLING S.A. nie pobierali żadnych świadczeń od podmiotu zależnego.

33. informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Emitent nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych

34. informacje o:

a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

13.10.2010r. Okres kończy się po zakończeniu badania.

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,

25 tys zł

- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,

12 tys zł

- usługi doradztwa podatkowego,

- pozostałe usługi.

c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,

23 tys zł

- inne usługi poświadczające, w tym przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

35. 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.

36. 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.

Emitent nie udzielał poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji.

37. 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.



Hanna Berling
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 17 marca 2011 roku

