

Grupa Kapitałowa BERLING



Skrócony skonsolidowany raport kwartalny

za III kwartał 2014 roku

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU.....	3
B. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRODROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU.....	14
C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BERLING S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU	19

Hanna Berling
Prezes Zarządu

Paweł Marcin Ciechański
Vice Prezes Zarządu

Radosław Marek Mrowiński
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopada 2014 roku

**A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	tys. PLN			tys. EUR		
	III kwartały od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartały od 2013-01-01 do 2013-09-30	IV kwartały od 2013-01-01 do 2013-12-31	III kwartały od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartały od 2013-01-01 do 2013-09-30	IV kwartały od 2013-01-01 do 2013-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	64 011	78 282	100 792	15 313	18 537	23 935
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 205	10 777	13 372	1 963	2 552	3 175
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 883	10 835	13 132	1 886	2 566	3 118
Zysk (strata) przed opodatkowania	8 401	11 605	13 428	2 010	2 748	3 189
Zysk (strata) netto	6 805	9 406	10 861	1 628	2 227	2 579
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Berling	6 805	9 406	10 861	1 628	2 227	2 579
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 968	-216	650	2 624	-51	154
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-179	-162	-241	-43	-38	-57
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 531	-3 809	-4 098	-1 323	-902	-973
Przepływy pieniężne netto – razem	5 257	-4 187	-3 688	1 258	-991	-876
Aktywa/Pasywa razem	99 674	104 639	94 948	23 871	24 818	22 894
Aktywa trwałe	18 034	18 999	18 602	4 319	4 506	4 485
Aktywa obrotowe	81 640	85 640	76 346	19 552	20 312	1 841
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Berling	85 026	81 982	83 486	20 363	19 444	20 131
Zobowiązania razem	14 648	22 657	11 461	3 508	5 374	2 764
Zobowiązania długoterminowe	557	115	538	133	27	130
Zobowiązania krótkoterminowe	14 090	22 024	10 924	3 374	5 224	2 634
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 524 ¹	17 550	17 550	17 524
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,39	0,54	0,62	0,09	0,13	0,15
Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR)	4,84	4,67	4,76	1,16	1,11	1,15

¹ Zastosowano średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (*MSR 33 Zysk przypadający na jedną akcję, pkt 20*). W dniu 27 marca 2013 roku Zarząd Spółki Berling S.A. otrzymał od Członka Zarządu Pawła Ciechańskiego oświadczenie o wykonaniu prawa z przyznanym mu przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii B i dokonaniu objęcia 50 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 złoty (słownie: jeden złoty) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 50 tys. złotych, po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej. W konsekwencji dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 50 tys. zł.

Powyższe dane finansowe za III kwartały 2014 i 2013 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2014 roku – 4,1755 PLN/EUR, na dzień 30 września 2013 roku – 4,2163 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472 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 2014 roku – 4,1803 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 września 2013 roku – 4,2231 PLN/EUR od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku – 4,2110 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartały od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartał od 2014-07-01 do 2014-09-30	III kwartały od 2013-01-01 do 2013-09-30	III kwartał od 2013-07-01 do 2013-09-30
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów	48 296	20 133	59 279	27 054
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	15 714	5 553	19 003	8 479
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	-47 021	-18 901	-58 152	-26 450
Koszty sprzedaży	-6 553	-2 382	-7 086	-2 524
Koszty zarządu	-2 232	-491	-2 267	-687
Zysk ze sprzedaży	8 205	3 912	10 777	5 873
Pozostałe przychody operacyjne	191	132	108	74
Pozostałe koszty operacyjne	-513	-261	-50	-31
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 883	3 783	10 835	5 915
Przychody finansowe	533	260	797	-319
Koszty finansowe	-15	-	-27	-3
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 401	4 043	11 605	5 593
Podatek dochodowy	-1 595	-780	-2 199	-1 078
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 805	3 262	9 406	4 515
Działalność zaniechana				
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	6 805	3 262	9 406	4 515
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 805	3 262	9 406	4 515
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	6 805	3 262	9 406	4 515
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 805	3 262	9 406	4 515
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
Zysk na jedną akcję				
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	0,39	0,19	0,54	0,26
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 września 2014	na dzień 31 grudnia 2013
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	8 471	8 471
Rzeczowe aktywa trwałe	6 008	6 224
Wartości niematerialne	9	3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 547	3 903
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	-
Aktywa trwałe razem	18 034	18 602
Aktywa obrotowe		
Zapasy	39 239	39 565
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15 098	15 221
Należności z tytułu podatku dochodowego	229	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 486	20 229
Pozostałe aktywa	1 588	1 331
Aktywa obrotowe razem	81 640	76 346
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	99 674	94 948

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 września 2014	na dzień 31 grudnia 2013
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	17 550	17 550
Kapitał zapasowy	60 671	54 168
Kapitał rezerwowy (program motywacyjny)	-	907
Zyski zatrzymane	6 805	10 861
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	85 026	83 486
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Kapitał własny razem	85 026	83 486
Zobowiązanie długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	416	390
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	105	103
Rozliczane w czasie dotacje	37	44
Zobowiązania długoterminowe razem	557	538
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13 398	10 141
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	486	417
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	221
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	196	133
Rozliczane w czasie dotacje	10	11
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 090	10 924
Zobowiązania razem	14 648	11 461
Pasywa razem	99 674	94 948

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartały od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartał od 2014-07-01 do 2014-09-30	III kwartały od 2013-01-01 do 2013-09-30	III kwartał od 2013-07-01 do 2013-09-30
Przepływy pieniężne działalności operacyjnej				
Zysk brutto	8 401	4 043	11 605	5 593
Amortyzacja	678	398	666	225
Odsetki i niezrealizowane różnice kursowe	9	4	- 331	297
Wynik z działalności inwestycyjnej i wycena instrumentów finansowych	-329	-214	-165	84
Należności - zmiana stanu	123	-933	-10 805	-3 533
Zapasy - zmiana stanu	326	595	-7 642	-1 093
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	100	146	21	25
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	2 644	-883	7 849	-4 782
Podatek dochodowy – zapłacony i otrzymany	-984	-327	-1 414	-1 315
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 968	2 829	-216	- 4 499
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych	-	-	256	-58
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	200	-	72	72
Wydatki na zakup środków trwałych	-379	-144	-490	-35
Wydatki na zakup udziałów/ akcji	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-179	-144	-162	-21
Przepływy pieniężne działalności finansowej				
Emisja udziałów/ akcji	-	-	-	-
Dywidenda	-5 265	-5 265	-3 675	-3 675
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-257	26	-120	- 87
Odsetki	-9	-4	-14	-9
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 531	-5 243	- 3 809	- 3 771
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 257	-2 558	- 4 187	-8 291
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 229	28 044	23 917	28 021
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25 486	25 486	19 730	19 730

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	za okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	17 550	17 500
- Podwyższenie kapitału	-	-
Stan na koniec okresu	<u>17 550</u>	<u>17 500</u>
Kapitał zapasowy/rezerwowy		
Na początek okresu	55 075	48 169
- Podział wyniku finansowego	5 596	6 874
- Inne	-	-37
- Wycena programu motywacyjnego	-	87
Na koniec okresu	<u>60 671</u>	<u>55 093</u>
Zyski zatrzymane		
Na początek okresu	10 861	10 517
- Wynik finansowy wypracowany w okresie	6 805	9 406
- Dywidenda	-5 265	-3 675
- Zwiększenie kapitału zapasowego	-5 596	- 6 874
- korekty konsolidacyjne	-	-22
Stan na koniec okresu	<u>6 805</u>	<u>9 406</u>
Udziały akcjonariuszy niesprawujących kontroli	-	-
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	83 486	76 185
Stan na koniec okresu	<u>85 026</u>	<u>81 982</u>

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy w latach 2013-2014 wyniosły:

Wyszczególnienie	III kwartały od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartał od 2014-07-01 do 2014-09-30	III kwartały od 2013-01-01 do 2013-09-30	III kwartał od 2013-07-01 do 2013-09-30
Przychody ze sprzedaży towarów	48 296	20 133	59 279	27 054
Przychody ze sprzedaży produktów	15 714	5 553	19 003	8 479
Razem	64 011	25 687	78 282	35 533

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i towarów

Wyszczególnienie	III kwartały od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartał od 2014-07-01 do 2014-09-30	III kwartały od 2013-01-01 do 2013-09-30	III kwartał od 2013-07-01 do 2013-09-30
Polska	58 645	23 841	72 529	33 380
UE	2 179	875	1 733	614
Zagranica	3 186	970	4 020	1 539
Razem	64 011	25 687	78 282	35 533

Struktura przychodów ze sprzedaży wg asortymentu

Wyszczególnienie	III kwartały od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartał od 2014-07-01 do 2014-09-30	III kwartały od 2013-01-01 do 2013-09-30	III kwartał od 2013-07-01 do 2013-09-30
Sprężarki	8 236	2 641	12 136	6 096
Chłodnice	17 152	6 922	25 750	12 756
Skraplacze	3 134	1 077	5 663	2 339
Komponenty	10 374	4 242	12 741	5 392
Pozostałe	6 091	1 942	2 989	471
Produkty Arktonu	19 024	8 863	19 003	8 479
Razem	64 011	25 687	78 282	35 533

2. Zapasy

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2014	stan na dzień 31.12.2013
Materiały	11 087	11 741
Produkcja w toku	504	510
Wyroby gotowe	614	2 528
Towary	30 740	28 292
Wartość odpisów aktualizujących (-)	-3 706	-3 506
Razem	39 239	39 565

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

3. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Specyfikacja należności ogółem

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2014	stan na dzień 31.12.2013
Należności handlowe	16 733	16 479
Odpis aktualizujący wartość należności	-1 727	-1 619
Należności handlowe netto	<u>15 006</u>	<u>14 860</u>
Inne należności	321	361
Razem	<u>15 327</u>	<u>15 221</u>

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2014	stan na dzień 31.12.2013
PLN	5 463	7 541
EUR	9 864	7 680
USD	-	-
Razem	<u>15 327</u>	<u>15 221</u>

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartości należności handlowych:

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2014	stan na dzień 31.12.2013
Stan na dzień 1 stycznia	1 619	1 337
Utworzenie odpisów	200	295
Odwrócenie odpisów	-92	-13
Stan na dzień 30 września	<u>1 727</u>	<u>1 619</u>

4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych według walut

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2014	stan na dzień 31.12.2013
PLN	13 394	11 136
EUR	11 412	7 361
USD	680	1 732
Razem	<u>25 486</u>	<u>20 229</u>

5. Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2014	stan na dzień 31.12.2013
Ubezpieczenia majątkowe	43	54
Kontrakty terminowe/ opcje	1 497	1 245
Pozostałe koszty	48	32
Razem	1 588	1 331

Na pozostałe aktywa na koniec września 2014 roku złożyły się przede wszystkim aktywa z tytułu zawartych transakcji na zabezpieczenie wartości godziwej posiadanej miedzi.

6. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2014	stan na dzień 31.12.2013
Zobowiązania handlowe	11 211	7 980
Zobowiązania publiczno-prawne	2 045	2 123
Pozostałe zobowiązania	628	455
Razem	13 884	10 558

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2014	stan na dzień 31.12.2013
PLN	3 573	4 943
USD	-	10
EUR	10 312	5 605
Razem	13 884	10 558

7. Wynagrodzenie kluczowego personelu Spółek Grupy:

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

Wyszczególnienie	III kwartały od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartały od 2013-01-01 do 2013-09-30
Organy zarządzające	970	886
Organy nadzorujące	28	29
Razem	998	915

8. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.

Nie stwierdzono istotnych zmian wielkości szacunkowych w III kwartale 2014 roku.

9. Segmenty operacyjne

W oparciu o definicję zawartą w MSFF 8 działalność Grupy oparta jest na dystrybucji towarów i produktów chłodniczych, materiałów eksploatacyjnych i sterowników elektronicznych i została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiągniętych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd BERLING S.A. z uwagi na specyfikę dystrybucji, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy Kapitałowej jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

B. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRODROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA III KWARTAŁ 2014 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 Zgoda 5/8.

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 chłodziwstwem,
- wynajem sprzętu chłodniczego.

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

Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

12 października 2012 roku Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Warszawie dokonał rejestracji umowy z dnia 11 września 2012 o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej Berling (akt notarialny Repertorium A nr 16581/2012) w rozumieniu art. 1a ust. 3 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, na okres pięćdziesięciu lat podatkowych tj. od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2062 roku.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 września 2014 roku.

Skład Zarządu BERLING S.A. na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco

- Tomasz Berling - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Berling - Członek Rady Nadzorczej,
- Agata Pomorska - Członek Rady Nadzorczej.

W III kwartale 2014 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

skrótowe 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Berling za rok 2013.

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 2014 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 S.A. 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 III kwartale 2014 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 2014 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 2014 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% akcji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
DAO Sp. z o.o.	10 770 000	61,37	10 770 000	10 770 000	61,37
Aviva Investors Poland S.A.	1 473 986	8,40	1 473 986	1 473 986	8,40
Aviva Investors Specjalistycznego Funduszu Otwartego	915 943	5,22	915 943	915 943	5,22
Pozostali	4 390 271	25,01	4 390 271	4 390 271	25,01

Znaczącym akcjonariuszem Spółki dominującej posiadającym 61,37 % akcji jest DAO Sp. z o.o..

Udziałowcami spółki DAO Sp. z o.o. 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 ostatniego raportu za IIQ 2014 roku w skład akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu weszła firma DAO Sp. z o.o., która posiada 10.770.000 akcji co stanowi 61,37% wszystkich akcji i upoważnia do 10.770.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 61,37% wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu.

Od przekazania ostatniego raportu za IIQ 2014 roku ze składu akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu została wykreślona firma Berling Investments Ltd z siedzibą na Cyprze, która wcześniej posiadała 10.770.000 akcji co stanowiło 61,37% wszystkich akcji i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

Wyżej wymienione zmiany zostały opisane w raporcie bieżącym 012/2014 i 013/2014.

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.

Vice Prezes Zarządu Paweł Ciechański posiada bezpośrednio 150 000 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 Vice Prezesa Zarządu Pawła Ciechańskiego są udziałowcami DAO Sp. z o.o., która posiada 10 770 000 akcji Berling S.A., które stanowią 61,37% kapitału zakładowego jednostki dominującej, uprawniających do 10 770 000 głosów, które stanowią 61,37% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Prezes Zarządu Hanna Berling – posiada 50% udziałów DAO SP. z o. o.
Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling - posiada 25% udziałów DAO SP. z o. o.
Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling – posiada 25% udziałów DAO SP. z o. o.

Od przekazania ostatniego raportu za 2Q 2014 roku według wiedzy posiadanej na dzień sporządzenia raportu nie nastąpiły żadne zmiany w ilości posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Program motywacyjny

Obecnie w Grupie nie obowiązuje żaden program motywacyjny.

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

Spółka w raporcie bieżącym 011/2014 z dnia 13.08.2014r. poinformowała o otrzymaniu protokołu z czynności postępowania kontrolnego UKS i jego wniosków. Spółka wniosła zastrzeżenia do zawartych w protokole ustaleń. Do dnia sporządzenia raportu Spółka nie otrzymała decyzji w tej sprawie.

Poza tym nie toczą się żadne istotne postępowania 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 2014 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 jednostki dominującej Berling S.A. poza czynnikami związanymi z obecną sytuacją polityczną w Europie, nie występują czynniki zagrażające osiągnięciu zadawalających wyników finansowych w IV kwartale 2014 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 2014 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 2014 roku.

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 2014 roku Akcjonariuszom Berling S.A. wypłacił dywidendę w kwocie 5 265 tys. zł z tytułu podziału zysku za rok 2013. Na 1 akcję przypadało 0,30 zł.

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

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 2014 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2013 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 2014 roku nie wystąpiły takie pozycje.

C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BERLING S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	III kwartały od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartały od 2013-01-01 do 2013-09-30	IV kwartały od 2013-01-01 do 2013-12-31	III kwartały od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartały od 2013-01-01 do 2013-09-30	IV kwartały od 2013-01-01 do 2013-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	60 674	77 568	98 676	14 514	18 368	23 433
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 352	8 100	8 986	1 041	1 918	2 134
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 244	8 161	8 736	1 015	1 932	2 075
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 636	8 880	8 980	1 109	2 103	2 133
Zysk (strata) netto	3 766	7 174	7 230	901	1 699	1 717
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 970	956	1 609	1 428	226	382
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	89	-7 047	-6 989	21	-1 667	-1660
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 514	-3 794	-4 076	-1 319	-898	-968
Przepływy pieniężne netto – razem	545	9 605	-9 456	130	2 274	-2 246
Aktywa/Pasywa razem	81 491	89 582	79 753	19 516	21 213	19 231
Aktywa trwałe	26 545	26 912	26 703	6 357	6 373	6 439
Aktywa obrotowe	54 946	62 671	53 049	13 159	14 840	12 792
Kapitał własny	70 055	71 449	71 554	16 778	16 919	17 254
Zobowiązania razem	11 436	18 133	8 198	2 739	4 294	1 977
Zobowiązania długoterminowe	225	76	182	54	18	44
Zobowiązania krótkoterminowe	11 212	17 877	8 016	2 685	4 233	1 933
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 524 ²	17 550	17 550	17 524
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,21	0,41	0,41	0,05	0,10	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	3,99	4,07	4,08	0,96	0,97	0,98

Powyższe dane finansowe za III kwartały 2014 i 2013 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

² Zastosowano średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (*MSR 33 Zysk przypadający na jedną akcję, pkt 20*). W dniu 27 marca 2013 roku Zarząd Spółki Berling S.A. otrzymał od Członka Zarządu Pawła Ciechańskiego oświadczenie o wykonaniu prawa z przyznanym mu przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii B i dokonaniu objęcia 50 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 złoty (słownie: jeden złoty) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 50 tys. złotych, po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej. W konsekwencji dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 50 tys. zł.

Skrócony skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2014 roku

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2014 roku – 4,1755 PLN/EUR, na dzień 30 września 2013 roku – 4,2163 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472 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 2014 roku – 4,1803 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 września 2013 roku – 4,2231 PLN/EUR od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku – 4,2110 PLN/EUR.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartały od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartał od 2014-07-01 do 2014-09-30	III kwartały od 2013-01-01 do 2013-09-30	III kwartał od 2013-07-01 do 2013-09-30
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów	60 674	23 799	77 568	34 704
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów	-46 944	-18 391	-59 646	-26 502
Koszty sprzedaży	-7 841	-2 770	-8 379	-2 971
Koszty zarządu	-1 536	-233	-1 443	-437
Zysk ze sprzedaży	4 352	2 404	8 100	4 795
Pozostałe przychody operacyjne	158	128	68	45
Pozostałe koszty operacyjne	-266	-19	-7	-6
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 244	2 513	8 161	4 833
Przychody finansowe	405	204	731	45
Koszty finansowe	-13	-3	-12	-385
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 636	2 714	8 880	4 493
Podatek dochodowy	-870	-529	-1 705	-864
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 766	2 185	7 174	3 628
Działalność zaniechana				
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	3 766	2 185	7 174	3 628
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	3 766	2 185	7 174	3 628

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 września 2014	na dzień 31 grudnia 2013
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 150	1 225
Inwestycje długoterminowe	24 809	24 809
Pozostałe aktywa trwałe	586	669
Aktywa trwałe razem	26 545	26 703
Aktywa obrotowe		
Zapasy	28 870	28 349
Należności handlowe i inne	13 916	13 384
Należności z tytułu podatku dochodowego	36	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 579	10 034
Pozostałe aktywa	1 545	1 283
Aktywa obrotowe razem	54 946	53 049
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	81 491	79 753

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 września 2014	na dzień 31 grudnia 2013
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	17 550	17 550
Kapitał rezerwowý/zapasowy	48 739	46 774
Zyski zatrzymane	3 766	7 230
Kapitał własny razem	70 055	71 554
Zobowiązanie długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	120	112
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	105	70
Zobowiązania długoterminowe razem	225	182
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	10 857	7 692
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	197	197
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	15
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	158	113
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 212	8 016
Zobowiązania razem	11 436	8 198
Pasywa razem	81 491	79 753

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartały od 2014-01-01 do 204-09-30	III kwartał od 2014-07-01 do 2014-09-30	III kwartały od 2013-01-01 do 2013-09-30	III kwartał od 2013-07-01 do 2013-09-30
Przepływy pieniężne działalności operacyjnej				
Zysk brutto	4 636	2 714	8 880	4 493
Amortyzacja	311	101	346	117
Odsetki oraz niezrealizowane różnice kursowe	7	3	-700	-211
Wynik z działalności inwestycyjnej i wyceny instrumentów finansowych	-329	-447	-108	271
Należności - zmiana stanu	-532	-1 405	-9 086	2 044
Zapasy - zmiana stanu	-521	78	-6 358	-3 154
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-263	-155	13	-2
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	3 264	-830	8 888	-2 442
Podatek dochodowy - zapłacony	-603	-262	- 919	-815
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 970	-203	956	301
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	256	-58
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	200	-	72	72
Wydatki na zakup środków trwałych	-111	-58	-375	-5
Podwyższenie kapitału w j. zależnej	-	-	-7 000	-7 000
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	89	-58	-7 047	-6 991
Przepływy pieniężne działalności finansowej				
Emisja akcji	-	-	-	-
Dywidenda	-5 265	-5 265	-3 675	-3 675
Leasing	-242	31	-107	-87
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Odsetki	-7	-3	-12	-5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 514	-5 237	-3 794	-3 767
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	545	-5 499	-9 885	-10 457
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 034	16 078	19 490	20 061
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 579	10 579	9 605	9 605

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	za okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	17 550	17 500
- Podwyższenie kapitału	-	-
Stan na koniec okresu	<u>17 550</u>	<u>17 500</u>
Kapitał zapasowy/rezerwowany		
Na początek okresu	46 774	42 276
- Podział wyników zatrzymanych	1 965	4 411
- Wycena programu motywacyjnego	-	87
Na koniec okresu	<u>48 739</u>	<u>46 774</u>
Zyski zatrzymane		
Na początek okresu	7 230	8 106
- korekta	-	-20
- Wynik finansowy w okresie	3 766	7 174
- Zwiększenie kapitału zapasowego	-1 965	- 4 411
- Dywidenda	-5 265	- 3 675
Stan na koniec okresu	<u>3 766</u>	<u>7 174</u>
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	71 554	67 883
Stan na koniec okresu	<u>70 055</u>	<u>71 448</u>

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 2014 roku.

Hanna Berling
Prezes Zarządu

Paweł Marcin Ciechański
Vice Prezes Zarządu

Radostaw Marek Mrowiński
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopada 2014 roku