

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING
W 2016 ROKU**

Spis treści

1	Informacje o Grupie.....	5
2	Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy, jakie miały miejsce w roku obrotowym 2016	7
3	Przewidywany rozwój Grupy	7
4	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	7
5	Aktualna sytuacja finansowa	7
6	Nabycie udziałów własnych.....	8
7	Oddziały i zakłady	9
8	Instrumenty finansowe	9
9	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na niego narażona.....	10
10	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	11
11	Informacje dotyczące akcjonariuszy jednostki dominującej – emitenta.....	11
12	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2016 r.	12
13	Informacje o podstawowych produktach.....	12
14	Informacje dotyczące głównych klientów.....	13
15	Informacje o rynkach zbytu	13
16	Informacje o dostawcach	13
17	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	13
18	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza Grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	13
19	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	14
20	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	14

21	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	14
22	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.....	14
23	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	14
24	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	15
25	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	15
26	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	17
27	Ocena 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.....	17
28	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej	17
29	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	18
30	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.....	18
31	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Grupy, 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	18
32	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	19

33	Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania.....	19
34	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 Grupy	20
35	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	21
36	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	21
37	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.....	21
38	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	22
39	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	22

1 Informacje o Grupie

Berling Spółka Akcyjna (Spółka, Emitent) 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 1 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 marca 1995 r. – NIP 522 005 97 42. Numer Regon 010164538 nadany został przez Wojewódzki Urząd Statystyczny ul. Wiktorska 91A w Warszawie w dniu 1 kwietnia 1993 r.

Obecnie siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Zgoda 5 lok. 8. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 17 550 200,00 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.

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, oraz Berling Promotions Sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów.

Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Wilkowicach, ul. Mórkowska 36, 64–100 Leszno, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024882, z kapitałem zakładowym w wysokości 6 000 000,00 PLN.

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

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

Arkton specjalizuje się w:

- Produkcji urządzeń katalogowych z podziałem na agregaty skraplające, agregaty wody lodowej i zespoły sprężarkowe,

- Produkcji specjalnej: wychładzaczy cieczy, urządzeń do central klimatyzacyjnych, i innych urządzeń na indywidualne zamówienie,
- Fachowym doborze i sprzedaży urządzeń i komponentów oferowanych przez Grupę Berling firmom instalacyjnym i drobnym hurtowniom.

Berling Promotions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Zgoda 5 lok. 8, 00-018 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000374290, wysokość kapitału zakładowego 19 325 000,00 PLN.

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

Berling Promotions Sp. z o.o. została nabyta przez Emitenta w listopadzie 2011 roku, a jej przedmiotem działalności jest:

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

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień 28 marca 2017 roku Zarząd Spółki przedstawiał się następująco:

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

Dnia 22 września 2016 r. Uchwałą Rady Nadzorczej z Zarządu Spółki odwołany został Vice Prezes Zarządu, Pan Radosław Mrowiński.

Na dzień 28 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki przedstawiała się następująco:

- Tomasz Berling – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Berling – Członek Rady Nadzorczej
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej
- Agata Pomorska – Członek Rady Nadzorczej
- Anna Berling (wcześniej: Jarosińska) – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 4 lipca 2016 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Marcin Marczuk.

Dnia 5 sierpnia 2016 r. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki powołana na Członka Rady Nadzorczej została Pani Anna Jarosińska.

2 Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy, jakie miały miejsce w roku obrotowym 2016

Zdaniem Zarządu Berling S.A. stagnacja gospodarcza, jaką można było zaobserwować na rynku chłodniczym w 2016 roku, znacząco wpłynęła na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży.

3 Przewidywany rozwój Grupy

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej 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, otwarcie regionalnych sklepów sprzedaży i osiągnięcie silniejszej pozycji na wybranych rynkach lokalnych, m.in. w województwie pomorskim i świętokrzyskim.

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

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

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

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

4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa Berling nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

5 Aktualna sytuacja finansowa

Poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe Grupy (w tys. PLN oraz, po przeliczeniu, w tys. EUR), zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za bieżący i poprzedni rok obrotowy oraz opis wybranych danych finansowych.

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej w PLN pokazują, że sprzedaż spadła o około 14,6% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Odnotowano 3,4% wzrostu zysku z działalności operacyjnej i 3,9% wzrostu zysku netto w porównaniu do roku poprzedniego.

Na koniec roku 2016 odnotowano 4,2% wzrost kapitałów własnych.

Suma bilansowa na koniec 2016 roku wzrosła o 1,1% w porównaniu do roku 2015.

Wartość zadłużenia krótkoterminowego w porównaniu do roku poprzedniego spadła o 27%.

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Przychody netto ze sprzedaży	71 979	84 320	16 450	20 149
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 765	9 852	2 003	2 354
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 913	8 618	2 037	2 059
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 034	9 068	2 065	2 167
Zysk (strata) netto	7 311	7 033	1 671	1 681
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 025	9 166	2 063	2 190
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-218	-322	-50	-77
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 284	-3 686	-979	-881
Przepływy pieniężne netto – razem	4 523	5 158	1 034	1 233
Aktywa/Pasywa razem	93 172	92 161	21 060	21 627
Aktywa trwałe	13 890	14 393	3 140	3 378
Aktywa obrotowe	79 281	77 768	17 921	18 249
Kapitał własny	86 138	82 688	19 471	19 404
Zobowiązania razem	7 033	9 473	1 590	2 223
Zobowiązania długoterminowe	162	57	37	13
Zobowiązania krótkoterminowe	6 871	9 416	1 553	2 210
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 550	17 550
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,42	0,40	0,10	0,10
Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR)	4,91	4,71	1,11	1,11

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

- kurs średni NBP nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016 r. tj. 4,4240 zł; 31.12.2015 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 r. tj. 4,2615 zł;),
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (2016 r. – 4,3757 zł; 2015 r. – 4,1848 zł).

6 Nabycie udziałów własnych

W 2016 roku nie wystąpiły w Grupie transakcje polegające na nabyciu akcji własnych.

7 Oddziały i zakłady

Grupa Kapitałowa Berling nie posiada oddziałów ani zakładów.

8 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystała Grupa, należą umowy leasingu finansowego.

Emitent zawiera również opcje zabezpieczające wartość godziwą posiadanej przez Grupę miedzi oraz kontrakty terminowe zabezpieczające kursy walut związanych z zakupem towarów.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zabezpieczenie działalności Grupy Kapitałowej.

Grupa posiada także aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu. Ryzyko stopy procentowej z tego tytułu ze względu na marginalną wartość takich transakcji w bilansie Grupy nie stanowi istotnego zagrożenia.

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje z odroczonymi terminami płatności wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością dostępnego finansowania.

Ryzyko walutowe

Kursy walutowe wywierają wpływ na działalność Grupy. Ze względu na fakt dokonywania zakupu towarów u zagranicznych dostawców oraz sprzedaży w dominującej części przeznaczonej do odbiorców krajowych ryzyko w tym obszarze może być istotne, chociaż w ostatnich latach obserwowany jest wśród klientów trend płacenia w coraz większym stopniu w EUR.

Grupa wykorzystuje transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym. Ponadto na bieżąco monitorowana jest sytuacja finansowa związana z zawieraniem w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte przez Grupę wyniki. Dodatkowo Grupa stosuje hedging naturalny polegający na tym, iż nabywa zapasy w EUR i równocześnie sprzedaje je stosując dla swoich odbiorców cennik EUR (część faktur sprzedaży jest wystawiana w EUR), co powoduje, że ewentualne zmiany cen towarów mają ograniczony wpływ na wynik osiągany przez jednostkę.

9 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na niego narażona

Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej:

Ryzyka związane z rynkami, na których Grupa prowadzi działalność

Głównym rynkiem zbytu Grupy jest Polska i wielkość sprzedaży jest w znacznym stopniu uzależniona od wielkości inwestycji w Polsce, na którą Grupa nie ma wpływu. Niekorzystne zmiany koniunktury mogą mieć wpływ na przychody oraz wyniki Grupy. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest średni.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa Berling stara się zwiększyć udział sprzedaży zagranicznej, oraz posiada szeroki asortyment części do serwisowania istniejących instalacji chłodniczych.

Ryzyko związane z warunkami pogodowymi

Niskie temperatury oraz śnieżne zimy często uniemożliwiają prace montażowe, co może mieć wpływ na sprzedaż i przychody Grupy. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest niski.

Ryzyko związane z ograniczonymi mocami produkcyjnymi

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje moce produkcyjne i podejmuje decyzje w celu poprawy efektywności produkcji spółki zależnej – Przedsiębiorstwa Wielobranżowego Arkton Sp. z o.o. Zarząd w razie potrzeby może zdecydować o szybkiej rozbudowie hali produkcyjnej w spółce zależnej.

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 niski.

Aby zapobiec przyhamowaniu wzrostu sprzedaży, który mógłby być spowodowany brakiem wystarczającej powierzchni magazynowej, Zarząd cały czas monitoruje te potrzeby i w razie powstania takiej konieczności może zdecydować o szybkiej rozbudowie powierzchni magazynowej w spółce zależnej – Przedsiębiorstwie Wielobranżowym Arkton Sp. z o.o., lub wynająć dodatkową halę magazynową w okolicy.

10 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 2016 roku nie nastąpiły takie zdarzenia.

11 Informacje dotyczące akcjonariuszy jednostki dominującej – emitenta

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2016 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%
Łącznie Fundusze Zarządzane w Ramach Aviva Investors TFI	1 410 816	8,04%	1 410 816	1 410 816	8,04%
Pozostali	5 369 384	30,59%	5 369 384	5 369 384	30,59%
Razem	17 550 200	100%	17 550 200	17 550 200	100%

Znaczącym akcjonariuszem Spółki, posiadającym 61,37% akcji, jest DAO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Udziałowcami spółki DAO Sp. z o.o. są:

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

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

Zarząd na dzień sporządzania raportu nie posiada żadnych informacji o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których

mogą nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

12 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2016 r.

- Hanna Berling – Prezes Zarządu: 120 akcji
- Paweł Ciechański – Vice Prezes Zarządu: 150 000 akcji
- Tomasz Berling – Przewodniczący Rady Nadzorczej: 90 730 akcji
- Marcin Berling – Członek Rady Nadzorczej: 40 akcji

Ponadto udziałowcami DAO Sp. z o.o., która posiada 10 770 000 akcji spółki Berling S.A., są następujące osoby:

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

13 Informacje o podstawowych produktach

Emitent następująco dzieli oferowany asortyment:

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

Struktura sprzedaży wg asortymentu:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2015
Sprężarki	11 109	10 739
Chłodnice	17 751	21 149
Skraplacze	3 414	4 636
Komponenty	11 284	12 261
Pozostałe	9 022	9 122
Produkty Arktonu	19 410	26 414
Razem	71 979	84 320

Ze względu na złożoną specyfikę branży Grupa nie pokazuje ilości sprzedanych towarów.

14 Informacje dotyczące głównych klientów

W Grupie Kapitałowej nie występują klienci stanowiący indywidualnie co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w danym roku obrotowym.

15 Informacje o rynkach zbytu

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2015
Polska	64 774	74 709
UE	3 793	3 871
Zagranica	3 412	5 741
Razem	71 979	84 320

16 Informacje o dostawcach

Dostawcami są zarówno przedsiębiorstwa krajowe, jak i zagraniczne, ze znaczną przewagą firm zagranicznych.

Dostawcy osiągnący co najmniej 10% sprzedaży Grupy Kapitałowej Berling ogółem w 2016 roku:

- Kelvion s.r.o. z siedzibą Kostomlátecká 180; 288 02 Nymburk, Czechy.

17 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W 2016 roku nie wystąpiły takie umowy.

18 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza Grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

W roku 2016 nie wystąpiły.

Jednostka dominująca od 31 marca 2008 roku posiada 100% udziałów w Przedsiębiorstwie Wielobranżowym Arkton Sp. z o.o., a od 22 listopada 2011 roku posiada 100% udziałów w Berling Promotions Sp. z o.o.

19 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

W 2016 roku nie wystąpiły.

20 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 2016 roku nie zostały podpisane żadne umowy dotyczące kredytów lub pożyczek.

21 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 2016 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki.

22 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

W 2016 roku nie wystąpiły takie poręczenia lub gwarancje.

23 W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W 2016 roku nie nastąpiły emisje.

24 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognoz na 2016 rok.

25 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

W strukturze finansowania Grupy Kapitałowej Berling nie zaszły w 2016 roku żadne istotne zmiany. Grupa w przeważającym stopniu korzystała z finansowania wewnętrznego. Na koniec 2016 roku Grupa nie ma zaciągniętych żadnych kredytów ani pożyczek. Jedyne zewnętrzne finansowanie to leasing na zakup środków transportu. Sytuacja finansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku została przedstawiona poniżej i pokazuje finansowanie działalności kapitałem własnym:

AKTYWA	tys. PLN		dynamika %	struktura %	
	2016	2015		2016	2015
Aktywa trwałe	13 890	14 393	-3%	15%	16%
Wartość firmy	5 987	5 987	0%	6%	6%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 365	5 408	-1%	6%	6%
Wartości niematerialne	5	33	-84%	0%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 533	2 965	-15%	3%	3%
Aktywa obrotowe	79 281	77 768	2%	85%	84%
Zapasy	28 544	29 945	-5%	31%	32%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 813	10 185	-13%	9%	11%
Należności z tytułu podatku dochodowego	215	374	-43%	0%	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 472	34 949	13%	42%	38%
Pozostałe aktywa	2 238	2 315	-3%	2%	3%
Aktywa razem	93 172	92 161	1%	100%	100%

PASywa	tys. PLN		dynamika %	struktura %	
	2016	2015		2016	2015
Kapitał własny	86 138	82 688	4%	92%	90%
Kapitał podstawowy	17 550	17 550	0%	19%	19%
Kapitał zapasowy	67 569	64 039	6%	73%	69%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 292	-5 934	6%	-7%	-6%
Zysk netto okresu obrotowego	7 311	7 033	4%	8%	8%
Zobowiązanie długoterminowe	162	57	185%	0%	0%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	144	31	362%	0%	0%
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	19	26	-28%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 871	9 416	-27%	7%	10%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 254	8 790	-29%	7%	10%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	469	487	-4%	1%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	141	131	8%	0%	0%
Rozliczenia międzyokresowe dotacja	7	9	-19%	0%	0%
Pasywa razem	93 172	92 161	1%	100%	100%

Zdaniem Zarządu płynność finansowa Grupy nie jest zagrożona, a o zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań mówią poniższe wskaźniki płynności:

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość	
		2016	2015
Wskaźnik płynności szybkiej	$(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	7,4	5,1
Wskaźnik płynności bieżącej	$\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	11,5	8,3

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

26 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 sprawozdania Grupa ma możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych ze środków własnych.

27 Ocena 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 stagnacja gospodarcza, jaką można było zaobserwować w 2016 roku na rynku chłodniczym, znacząco wpłynęła na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży.

28 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

Czynniki wewnętrzne i zewnętrzne:

- ceny surowców,
- ceny towarów,
- poziom bezrobocia,
- inflacja,
- sytuacja ekonomiczna w Europie,
- poziom stóp procentowych,
- kurs EUR,
- kurs USD.

Zarząd stale monitoruje rynek oraz podejmuje działania, które mają spowodować stały wzrost wyników Grupy Kapitałowej. Zarząd dostrzega potencjał rynku na którym działa Grupa. Aby sprostać wymaganiom rynku strategia przewiduje:

- poszerzanie asortymentu towarów,
- poprawiania wydajności produkcyjnych,
- wprowadzanie nowych produktów,
- zdobywanie nowych rynków zbytu oraz sektorów gospodarczych,
- bieżące monitorowanie cen sprzedaży towarów i materiałów w celu poprawiania zysku na sprzedaży.

29 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W 2016 roku nie nastąpiły takie zmiany.

30 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 2016 roku nie zostały zawarte takie umowy.

31 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Grupy, 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

Emitent nie posiada spisanej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenie Zarządu określa co roku Rada Nadzorcza indywidualnie dla każdego Członka Zarządu. Członkowie Rady Nadzorczej są wynagradzani za posiedzenie, z wyjątkiem Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który otrzymuje stałe comiesięczne wynagrodzenie. W Spółce nie występują programy motywacyjne.

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej, wypłacone lub należne:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
Organy zarządzające	1 297	1 111
Organy nadzorujące	43	42
Razem	1 340	1 153

Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki dominującej kształtowały się następująco:

W 2016 roku

- Hanna Berling – Prezes Zarządu: 512 tys. zł,
- Paweł Ciechański – Vice Prezes Zarządu: 488 tys. zł,

- Radosław Mrowiński – Vice Prezes Zarządu (do dnia 22.09.2016 r.): 297 tys. zł.

W 2015 roku

- Hanna Berling – Prezes Zarządu: 405 tys. zł,
- Paweł Ciechański – Vice Prezes Zarządu: 381 tys. zł,
- Radosław Mrowiński – Vice Prezes Zarządu: 326 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej kształtowały się następująco:

W 2016 roku

- Tomasz Berling – Przewodniczący Rady Nadzorczej: 30 tys. zł,
- Marcin Marczuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 04.07.2016 r.): 2,4 tys. zł,
- Marcin Berling – Członek Rady Nadzorczej: 2,4 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej: 4 tys. zł,
- Agata Pomorska – Członek Rady Nadzorczej: 4 tys. zł,
- Anna Berling (wcześniej: Jarosińska) – Członek Rady Nadzorczej: 0 zł.

W 2015 roku

- Tomasz Berling – Przewodniczący Rady Nadzorczej: 30 tys. zł,
- Marcin Marczuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: 4 tys. zł,
- Marcin Berling – Członek Rady Nadzorczej: 2,6 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej: 2,6 tys. zł,
- Agata Pomorska – Członek Rady Nadzorczej: 2,6 tys. zł.

Dodatkowo Pan Marcin Berling w 2016 roku z tytułu umowy o pracę w Berling S.A. otrzymał w wynagrodzenie wysokości 47 tys. zł i z tytułu umowy o pracę w Berling Promotions Sp. z o.o. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 111 tys. zł, a w roku 2015 z tytułu umowy o pracę w Berling S.A. otrzymał w wynagrodzenie wysokości 58 tys. zł i z tytułu umowy o pracę w Berling Promotions Sp. z o.o. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 96 tys. zł.

32 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa Kapitałowa nie posiada takiego systemu kontroli.

33 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

24 czerwca 2016 r.,

b) okresie na jaki została zawarta ta umowa

2016,

- c) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**
- za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 10 tys. zł,
 - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego 7 tys. zł,
- d) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za poprzedni rok obrotowy**
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego 10 tys. zł,
 - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego 7 tys. zł.

34 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 Grupy

Jednostka dominująca w raporcie bieżącym 014/2014 z dnia 05.12.2014 r. poinformowała, że w dniu 5 grudnia 2014 r. powzięła informację o otrzymaniu przez jej pełnomocnika decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku z dnia 26 listopada 2014 r., znak sprawy UKS2291/W2P5/42/42/13/123/029, (sprawa, o której Spółka informowała w raporcie nr 11/2014, dotyczy roku 2011) w którym został określony:

- Przychód ogółem 103 567 tys. zł (według deklaracji Spółki za 2011 rok było to 84 456 tys. zł), co zwiększa dochód do opodatkowania o 19 110 tys. zł (podstawa opodatkowania wzrosła z tytułu objęcia udziałów za wkład niepieniężny w Berling Promotions Sp. z o.o. – dochód w 2011 roku wzrósł o kwotę 19 110 tys. zł).
- Podatek za 2011 rok w związku ze zwiększeniem dochodu wzrósł o 3 631 tys. zł.

Stanowisko Spółki jest odmienne od stanowiska UKS, które zostało przedstawione w ww. decyzji, stwierdzającej że wniesiony aport nie stanowił zorganizowanej części przedsiębiorstwa Berling S.A. i w związku z tym nie podlegał zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Wobec powyższego Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji Dyrektora UKS do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie. Spółka podtrzymała w nim opinię, którą reprezentował Zarząd Spółki w 2011 roku, iż była to zorganizowana część przedsiębiorstwa Berling S.A. i w związku z tym objęcie udziałów za wkład niepieniężny podlegało zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

W raporcie bieżącym 005/2015 Zarząd Spółki Berling S.A. poinformował o otrzymanej dnia 25 marca 2015 roku decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, znak sprawy 1401/PD-I/4210-7/15/MG, orzekającej utrzymanie w mocy decyzję organu pierwszej instancji z dnia 26 listopada 2014 roku.

Spółka wniosła skargę od ww. decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Spółka podtrzymała w nim opinię, zgodną z opinią reprezentowaną przez Zarząd Spółki w 2011 roku, iż była to

zorganizowana część przedsiębiorstwa Berling S.A. i w związku z tym objęcie udziałów za wkład niepieniężny podlegało zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

W raporcie bieżącym 03/2016 z 10 maja 2016 roku, Zarząd Berling S.A. poinformował o tym, iż Sąd podtrzymał decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 25.03.2015 r., z której wynika zwiększenie dochodu do opodatkowania za 2011 rok o 19 110 tys. zł.

10 sierpnia 2016 roku została złożona skarga kasacyjna od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie o którym spółka informowała w raporcie bieżącym 03/2016 z 10 maja 2016 roku.

Zarząd Jednostki dokonał odpowiednich korekt w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 8, które szczegółowo zostały opisane w raporcie finansowym za 2016 rok.

Poza tym nie toczą się żadne istotne postępowania prowadzone w imieniu i przeciwko Spółce.

35 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 nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek ani gwarancji.

36 Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

Wszystkie transakcje w Grupie Kapitałowej Berling zawierane są na zasadach rynkowych.

37 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym

W 2016 roku nie wystąpiły.

38 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W 2016 roku nie wystąpiły.

39 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Jednostka dominująca podlega zasadom ładu korporacyjnego stanowiącym Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 27/1414/2015 z dnia 13 października 2015 roku pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej: Dobre Praktyki), opublikowanym na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., pod adresem https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

Obowiązek stosowania przez Emitenta Dobrych Praktyk wynika z §29 pkt. 2 Regulaminu GPW.

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe zasady, od stosowania których Spółka odstąpiła, wraz z komentarze dotyczącym przyczyn odstąpienia:

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Ze względu na niewielką liczebność Zarządu i Spółki, Emitent nie posiada takiego schematu w formie spisanych reguł.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiających przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Spółka przygotuje i umieści dane w takim formacie do połowy 2017 roku.

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend – łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Spółka przygotuje i umieści te informacje do połowy 2017 roku.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, Spółka nie publikuje prognoz finansowych i nie planuje tego w najbliższej przyszłości.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Wobec braku zainteresowania akcjonariuszy post factum, Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Ze względu na niewielką liczebność Zarządu i całej Spółki, Emitent nie posiada takiego schematu w formie spisanych reguł.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Statut i regulaminy regulują sytuacje związane z prowadzeniem działalności konkurencyjnej oraz możliwością wystąpienia konfliktu interesu. W ocenie Spółki, jeśli zasiadanie w organach innej spółki nie stwarza wskazanych wyżej zagrożeń, nie ma podstaw do dodatkowej kontroli RN.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Spółka traktuje oświadczenia z II.Z.5 wiążąco.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Wielkość Spółki nie uzasadnia wyodrębniania dodatkowych komitetów.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Obowiązki Komitetu Audytu powierzone są Radzie Nadzorczej.

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Spółka nie prowadzi działalności wymienionej w rekomendacji I.R.2.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zarówno Zarząd jak i Rada Nadzorcza na bieżąco monitorują funkcjonowanie Spółki.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zarówno Zarząd jak i Rada Nadzorcza na bieżąco monitorują funkcjonowanie Spółki, dokonując jednocześnie oceny czy istnieje potrzeba wydzielenia dedykowanych komórek audytu wewnętrznego.

IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Spółka nie otrzymała od akcjonariuszy sygnałów o potrzebie zorganizowania na walnym zgromadzeniu dodatkowej prezentacji.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

W sprawozdaniu prezentowane są wszystkie informacje wymagane prawem. Spółka nie posiada spisanych reguł dotyczących przyjętego systemu wynagrodzeń.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Do podstawowych regulacji w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych należą zasady polityki rachunkowości stosowane u emitenta, jak i w Grupie Kapitałowej.

Ponadto ocena rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest dokonywana przez niezależnego Biegłego Rewidenta.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Za powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu jest odpowiedzialna Rada Nadzorcza, zgodnie ze statutem Spółki, który określa uprawnienia członków Zarządu.

Opis zasad zmiany statutu

Zmiany statutu spółki może dokonać Walne Zgromadzenie.

Sposób działania walnego zgromadzenia

Walne Zgromadzenie działa zgodnie z KSH i statutem Spółki.

Zgodnie z §33 statutu spółki: "uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują warunków surowszych".

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących oraz ich komitetów.

W ostatnim roku wystąpiły następujące zmiany osobowe w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej:

Dnia 22 września 2016 r. Uchwałą Rady Nadzorczej z Zarządu Spółki odwołany został Vice Prezes Zarządu, Pan Radosław Mrowiński.

Dnia 4 lipca 2016 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Marcin Marczuk.

Dnia 5 sierpnia 2016 r. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki powołana na Członka Rady Nadzorczej została Pani Anna Jarosińska.

Zarząd jest odpowiedzialny za sprawy Spółki i jest jej reprezentantem, działa zgodnie ze statutem Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z 5 członków i nie zostały wyodrębnione komitety. Rada Nadzorcza spotyka się cztery razy w ciągu roku i działa zgodnie ze statutem Spółki.

BERLING S.A.
Prezes Zarządu

Hanna Berling

Hanna Berling
Prezes Zarządu

BERLING S.A.
V-ce Prezes Zarządu

Paweł Ciechański

Paweł Marcin Ciechański
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 28 marca 2017 roku