

## Grupa Kapitałowa BERLING



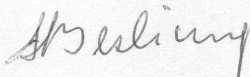
**Skonsolidowany skrócony raport półroczny**

**za**

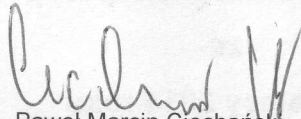
**6 miesięcy 2014 roku**

Spis treści

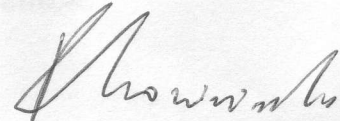
A.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
B.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING S.A. ZA 6 MIESIĘCY 2014 ROKU	5
C.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BERLING S.A. ZA 6 MIESIĘCY 2014 ROKU	24
D.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	30
E.	OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI I JASNOŚCI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ WYBORZE AUDYTORA	37
F.	RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING S.A.	38
G.	RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BERLING S.A.	40



Hanna Berling  
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański  
Vice Prezes Zarządu



Radosław Marek Mrowiński  
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku

## A. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	tys. PLN				tys. EUR	
	za okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	za okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	za okres od 2013-01-01 do 2013-06-30	za okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	za okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	za okres od 2013-01-01 do 2013-06-30
Przychody netto ze sprzedaży	38 324	100 792	42 749	9 172	23 935	10 145
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 293	13 372	4 905	1 027	3 175	1 164
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 100	13 132	4 920	981	3 118	1 168
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 358	13 428	6 012	1 043	3 189	1 427
Zysk (strata) netto	3 543	10 861	4 892	848	2 579	1 161
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Berling	3 543	10 861	4 892	848	2 579	1 161
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 139	650	4 277	1 948	154	1 015
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-35	-241	-130	-8	-57	-31
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-289	-4 098	-43	-69	-973	-10
Przepływy pieniężne netto – razem	7 815	-3 688	4 104	1 870	-876	974
Aktywa/Pasywa razem	101 784	94 948	109 043	24 462	22 894	25 188
Aktywa trwałe	18 355	18 602	19 321	4 411	4 485	4 463
Aktywa obrotowe	83 429	76 346	89 721	20 051	1 841	20 725
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Berling	81 764	83 486	77 485	19 651	20 131	17 898
Zobowiązania razem	20 020	11 461	31 557	4 811	2 764	7 289
Zobowiązania długoterminowe	581	538	634	140	130	146
Zobowiązania krótkoterminowe	19 439	10 924	30 924	4 672	2 634	7 143
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 524 <sup>1</sup>	17 500	17 550	17 524	17 500
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )</b>	<b>0,20</b>	<b>0,62</b>	<b>0,28</b>	<b>0,05</b>	<b>0,15</b>	<b>0,07</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )</b>	<b>4,66</b>	<b>4,76</b>	<b>4,43</b>	<b>1,12</b>	<b>1,15</b>	<b>1,02</b>

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 30 czerwca 2014 r. 4,1609 PLN/EURO, 28 czerwca 2013 roku 4,3292 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2013 r. 4,1472 PLN/EUR.

<sup>1</sup> 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 przyznanych 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.



**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ BERLING S.A. ZA 6 MIESIĘCY 2014 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z ZYSKÓW LUB STRAT I  
INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	za okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	za okres od 2013-01-01 do 2013-06-30
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów	13	28 163	32 225
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	13	10 161	10 524
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług		-28 120	- 31 702
Koszty sprzedaży	14	-4 171	- 4 562
Koszty zarządu		-1 741	- 1 580
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>4 293</b>	<b>4 905</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15	59	34
Pozostałe koszty operacyjne	16	-252	- 19
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>4 100</b>	<b>4 920</b>
Przychody finansowe	17	278	1 116
Koszty finansowe		-20	- 24
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 358</b>	<b>6 012</b>
Podatek dochodowy	27	-815	-1 120
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 543</b>	<b>4 892</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>3 543</b>	<b>4 892</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		3 543	4 892
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Podatek odroczony		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>			
		<b>3 543</b>	<b>4 892</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	3 543	4 892
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-
<b>Zysk na jedną akcję</b>			
	28	<b>0,20</b>	<b>0,28</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	0,20	0,28
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-
<b>Dochód na jedną akcję</b>	28	<b>0,20</b>	<b>0,28</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	0,20	0,28
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	na dzień 30 czerwca 2014	na dzień 31 grudnia 2013	na dzień 30 czerwca 2013
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy		8 471	8 471	8 471
Rzeczowe aktywa trwałe		6 148	6 224	6 527
Wartości niematerialne		11	3	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	3 726	3 903	4 317
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>18 355</b>	<b>18 602</b>	<b>19 321</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	19	39 834	39 565	39 661
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	14 164	15 221	20 144
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	28 044	20 229	28 021
Pozostałe aktywa	20	1 387	1 331	1 895
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>83 429</b>	<b>76 346</b>	<b>89 721</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>101 784</b>	<b>94 948</b>	<b>109 043</b>

*Berling* *Berling* *W* *Skowronski*

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	na dzień 30 czerwca 2014	na dzień 31 grudnia 2013	na dzień 30 czerwca 2013
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	22	17 550	17 550	17 500
Kapitał zapasowy	23	60 671	54 168	54 241
Kapitał rezerwowy program motywacyjny		-	907	852
Zyski zatrzymane, w tym		3 543	10 861	4 892
- Zysk netto okresu sprawozdawczego		3 543	10 861	4 892
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>81 764</b>	<b>83 486</b>	<b>77 485</b>
<b>Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>81 764</b>	<b>83 486</b>	<b>77 485</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	399	390	493
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	24	143	103	91
Rozliczane w czasie dotacje		39	44	50
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>581</b>	<b>538</b>	<b>634</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25	18 567	10 141	29 150
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	401	417	387
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		269	221	1 098
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	24	191	133	277
Rozliczane w czasie dotacje		11	11	12
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>19 439</b>	<b>10 924</b>	<b>30 924</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>20 020</b>	<b>11 461</b>	<b>31 558</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>101 784</b>	<b>94 948</b>	<b>109 043</b>

*Handwritten signature*

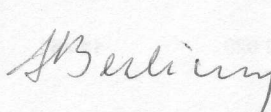
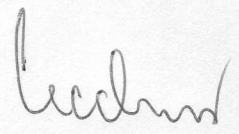


*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

*Handwritten mark*

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	za okres od 2013-01-01 do 2013-06-30
<b>Przepływy pieniężne działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	4 358	6 012
Amortyzacja	280	291
Odsetki i niezrealizowane różnice kursowe	5	-627
Wynik z działalności inwestycyjnej	12	65
Należności - zmiana stanu	1 057	-7 272
Zapasy - zmiana stanu	-269	-6 549
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-46	-4
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	3 527	12 960
Wycena instrumentu finansowego	-127	-314
Podatek dochodowy - zapłacony	-657	-99
Inne korekty	-	-186
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 139</b>	<b>4 277</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	-	10
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	200	-
Wpływy z krótkoterminowych aktywów finansowych	-	314
Wydatki na zakup środków trwałych	-235	-454
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-35</b>	<b>-130</b>
<b>Przepływy pieniężne działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-283	-33
Odsetki	-5	-9
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-289</b>	<b>-43</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w tym:</b>	<b>7 815</b>	<b>4 104</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 229	23 917
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>28 044</b>	<b>28 021</b>



## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	za okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	za okres od 2013-01-01 do 2013-06-30
<b>Kapitał podstawowy</b>			
Stan na początek okresu	17 550	17 500	17 500
- Podwyższenie kapitału	-	50	-
Stan na koniec okresu	<u>17 550</u>	<u>17 550</u>	<u>17 500</u>
<b>Kapitał zapasowy oraz rezerwy</b>			
Na początek okresu	55 075	48 169	48 169
- Podział wyniku finansowego	5 596	6 819	1 710
- Program motywacyjny	-	87	65
Na koniec okresu	<u>60 671</u>	<u>55 075</u>	<u>49 944</u>
<b>Zyski zatrzymane</b>			
Na początek okresu	10 861	10 517	10 517
- Wynik finansowy wypracowany w okresie	3 543	10 861	4 892
- Wypłata dywidendy	-5 265	-3 675	-3 675
- Zwiększenie kapitału zapasowego	-5 596	-6 842	-1 710
- Korekty konsolidacyjne	-	-	18
Stan na koniec okresu	<u>3 543</u>	<u>10 861</u>	<u>10 041</u>
<b>Udziały akcjonariuszy niesprawujących kontroli</b>			
	-	-	-
<b>Kapitał własny razem</b>			
Stan na początek okresu	83 486	76 185	76 185
Stan na koniec okresu	<u>81 764</u>	<u>83 486</u>	<u>77 485</u>

K

## WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1 Informacje podstawowe

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

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

Numer Identyfikacji Podatkowej nadany został spółce przez Urząd Skarbowy Warszawa Ochota w dniu 29 marca 1995 - NIP 522 005 97 42. Numer Regon 010164538 nadany został przez Wojewódzki Urząd Statystyczny ul. Wiktorska 91A w Warszawie w dniu 1 kwietnia 1993r.

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 chłodnictwem,
- wynajem sprzętu chłodniczego.

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

Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku.

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

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 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 (poprzednio: Szeliska) - Członek Rady Nadzorczej.

### 2 Przyjęte zasady rachunkowości

#### Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze śródroczne skrócone

skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej Berling na dzień 30 czerwca 2014 roku, 30 czerwca 2013 roku oraz 31 grudnia 2013 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Berling za rok 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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej Berling S.A. w dniu 29 sierpnia 2014 roku.

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

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

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014**

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i które Spółka zastosowała w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2014 r.:

- MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27),
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia,
- MSSF 12 Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji,
- MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe (razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe),
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (zastępuje MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Objasnienia na temat przepisów przejściowych.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Spółkę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 r.:

- Zmiany do MSR 32, Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych,
- Zmiany do MSR 36, Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej dla aktywów niefinansowych,

- Zmiany do MSR 39, Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27, Jednostki Inwestycyjne,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, Wspólne porozumienia oraz Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji.

Zastosowanie wymienionych wyżej standardów nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane.

Standardy i Interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 21, Opłaty, został opublikowany przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 20 maja 2013 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- MSR 19 (Zmieniony), Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 21 listopada 2013 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie,
- MSSF 9, Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 listopada 2009 r. i zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W dniu 28 października 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie,
- MSSF 14, Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 stycznia 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie,
- Poprawki do MSSF 2010 – 2012, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 grudnia 2013 r. i obowiązują w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie,
- Poprawki do MSSF 2011 – 2013, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 grudnia 2013 r. i obowiązują w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Zarząd jednostki dominującej jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Grupa Kapitałowa Berling obejmuje:

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

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

- 4 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W I półroczu 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 jednostki dominującej nie publikował skonsolidowanych prognoz za rok 2014.

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

Struktura akcjonariuszy jednostki dominującej na dzień 29 sierpnia 2014 roku.

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% akcji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
Berling Investments Ltd	10 770 000	61,37	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 posiadającym 61,37 % akcji jest Berling Investments Ltd z siedzibą na Cyprze.

Udziałowcami Spółki Berling Investments Ltd są:

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

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

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

Od przekazania ostatniego raportu za IQ2014 stan akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu został zwiększony przez Aviva Investors Poland S.A., która na Walnym zgromadzeniu 24.06.2014r. reprezentowała 1.473.986 głosów co stanowi 8,40% wszystkich akcji (poprzednio Aviva Investors Poland S.A. reprezentowała 1.110.930 głosów co stanowiło 6,33% wszystkich akcji)

- 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 Berling Investments Ltd., który 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 Berling Investments Ltd.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling - posiada 25% udziałów Berling Investments Ltd.  
Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling – posiada 25% udziałów Berling Investments Ltd.

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

Spółka w raporcie bieżącym 011/2014 z dnia 14.08.2014r. poinformowała o otrzymaniu protokołu z czynności postępowania kontrolnego UKS i jego wniosków.

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, pożyczek, gwarancji.

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

W pierwszym półroczu 2014 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej i finansowej 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 II półroczu 2014 roku.

**13 Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży Grupy za okresy półroczne w latach 2013- 2014 wyniosły:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
Przychody ze sprzedaży towarów	28 163	32 225
Przychody ze sprzedaży produktów	10 161	10 524
<b>Razem</b>	<b>38 324</b>	<b>42 749</b>

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i towarów

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
Polska	34 804	39 149
UE	1 304	1 119
Zagranica	2 216	2 481
<b>Razem</b>	<b>38 324</b>	<b>42 749</b>

Struktura przychodów ze sprzedaży wg segmentów operacyjnych

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
Sprężarki	5 595	6 040
Chłodnice	10 230	12 994
Skraplacze	2 057	3 324
Komponenty	6 132	7 349
Pozostałe	4 149	2 518
Produkty Arktonu	10 161	10 524
<b>Razem</b>	<b>38 324</b>	<b>42 749</b>

#### 14 Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Grupy przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
Amortyzacja	280	291
Zużycie materiałów i energii	1 626	1 690
Usługi obce	1 502	1 561
Podatki i opłaty	28	29
Wynagrodzenia	2 012	2 090
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	392	407
Pozostałe koszty rodzajowe	72	74
Wartość sprzedanych towarów	28 120	31 702
<b>Razem</b>	<b>34 031</b>	<b>37 844</b>

Wysoki udział wartości sprzedanych towarów w kosztach działalności podstawowej wynikał z handlowego charakteru prowadzonej przez Grupę działalności. Powyższe koszty stanowiły w pierwszym półroczu 2014 roku 83% kosztów działalności podstawowej, a w poprzednim roku obrotowym 84%.

#### 15 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
Dotacje	6	9
Odszkodowania	2	6
Pozostałe przychody	51	19
<b>Razem</b>	<b>59</b>	<b>34</b>

## 16 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	-
Odpisy aktualizujące należności	201	-
Pozostałe koszty	39	19
<b>Razem</b>	<b>252</b>	<b>19</b>

## 17 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
Odsetki od lokat	129	190
Odsetki pozostałe	30	10
Różnice kursowe/kontrakty terminowe	119	916
<b>Razem</b>	<b>278</b>	<b>1 116</b>

## 18 Należności handlowe oraz pozostałe należności

Specyfikacja należności ogółem

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.06.2014	stan na dzień 31.12.2013
Należności handlowe	15 447	16 479
Odpis aktualizujący wartość należności	-1 819	-1 619
Należności handlowe netto	13 628	14 860
Inne należności	536	361
<b>Razem</b>	<b>14 164</b>	<b>15 221</b>

Wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.06.2014	stan na dzień 31.12.2013
PLN	5 029	7 541
EUR	9 134	7 680
<b>Razem</b>	<b>14 164</b>	<b>15 221</b>

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartości należności handlowych:

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.06.2014	stan na dzień 31.12.2013
Stan na dzień 1 stycznia	1 619	1 337
Utworzenie odpisów	200	295
Odwrocenie odpisów ("-")	-	13
<b>Stan na dzień 30 czerwca</b>	<b>1 819</b>	<b>1 619</b>



**19 Zapasy**

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień	dzień
	30.06.2014	31.12.2013
Materiały	11 141	11 741
Produkcja w toku	740	510
Wyroby gotowe	652	2 528
Towary	31 006	28 292
Wartość odpisów aktualizujących (-)	-3 706	-3 506
<b>Razem</b>	<b>39 834</b>	<b>39 565</b>

Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 3 706 tys. zł, w tym wartość utworzonych w I półroczu 2014 roku wyniosła 200 tys. zł.

Koszty zapasów w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z zysków i strat i innych całkowitych dochodów zostały ujęte w pozycji „Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

**20 Pozostałe aktywa**

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień	dzień
	30.06.2014	31.12.2013
Ubezpieczenia majątkowe	67	54
Wycena kontraktów terminowych/ opcji	1 262	1 245
Pozostałe koszty	58	32
<b>Razem</b>	<b>1 387</b>	<b>1 331</b>

Na pozostałe aktywa na 30 czerwca 2014 roku składała się wycena na dzień bilansowy zawartych instrumentów finansowych w postaci kontraktów walutowych otwartych na zakup 500 tys. USD i 350 tys. EURO oraz opcji zabezpieczających wartość godziwą posiadanej miedzi, w związku z dużą zmiennością cen tego surowca na światowych rynkach.

**21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień	dzień
	30.06.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie i w banku	28 044	20 229
<b>Razem</b>	<b>28 044</b>	<b>20 229</b>

Struktura środków pieniężnych według walut przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień	dzień
	30.06.2014	31.12.2013
Waluta PLN	14 458	11 136
Waluta EUR	11 825	7 361
Waluta USD	1 761	1 732
<b>Razem</b>	<b>28 044</b>	<b>20 229</b>

K

**22 Kapitał podstawowy**

Struktura akcjonariuszy jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2014 roku (pow. 5%).

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% akcji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
Berling Investments Ltd	10 770 000	61,37	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 Berling Investments Ltd. z siedzibą na Cyprze.

Udziałowcami Spółki Berling Investments Ltd. są:

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

**Program motywacyjny**

Obecnie w Grupie nie obowiązują żaden program motywacyjny.

**23 Kapitał zapasowy**

W ramach kapitału zapasowego, którego wartość na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 60 671 tys. zł Grupa wykazała między innymi nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji objętych ofertą publiczną oraz poniesionych kosztów emisji.

Walne Zgromadzenie jednostki dominującej Berling S.A. zdecydowało o podziale zysku netto w wysokości 7 230 tys. zł za rok obrotowy 2013 w następujący sposób: w części w wysokości 30 groszy na jedną akcję przeznaczają do podziału między akcjonariuszy w drodze wypłaty dywidendy - łączna wysokość dywidendy wynosi 5 265 tys. zł; pozostałą część zysku netto w wysokości 1 965 tys. zł przeznaczają na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień dywidendy ustala się na 10 lipca 2014 roku, termin wypłaty dywidendy na 30 lipca 2014 roku.

Dnia 26 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton sp. z o.o., na podstawie Uchwały nr 6/2014 podjęło decyzję o przeznaczeniu wyniku za rok 2013 w kwocie 1 502 tys. zł na kapitał zapasowy.

**24 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.06.2014	stan na dzień 31.12.2013
Krótkoterminowe	143	133
Długoterminowe	191	103
<b>Razem</b>	<b>335</b>	<b>236</b>

**25 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

Struktura zobowiązań handlowych i pozostałych

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.06.2014	stan na dzień 31.12.2013
Zobowiązania handlowe	11 146	7 563
Zobowiązania publiczno-prawne	2 003	2 123

Pozostałe zobowiązania	5 418	455
<b>Razem</b>	<b>18 567</b>	<b>10 141</b>

Wartość księgowa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.  
Istotny wzrost zobowiązań na koniec czerwca 2014 roku był skutkiem wzrostu stanu zobowiązań handlowych (wyższy stan zapasów) oraz wykazaniem niewypłaconej dywidendy za rok 2013 w wysokości 5 265 tys. zł.

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.06.2014	stan na dzień 31.12.2013
PLN	7 748	4 526
USD	-	10
EUR	10 819	5 605
<b>Razem</b>	<b>18 567</b>	<b>10 141</b>

## 26 Świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.06.2014	stan na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	401	417
<b>Razem</b>	<b>401</b>	<b>417</b>

Z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 012	2 090
Koszty ubezpieczeń społecznych	392	407
<b>Razem</b>	<b>2 404</b>	<b>2 497</b>

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem Zarządu):

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Stanowiska robotnicze (w tym magazynowe)	28	26
Stanowiska nierobotnicze	43	42
<b>Razem</b>	<b>71</b>	<b>68</b>

## Wynagrodzenie kluczowego personelu Spółek z Grupy

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

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
Organy zarządzające	763	679
Organy nadzorujące	28	20
<b>Razem</b>	<b>791</b>	<b>699</b>

## 27 Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
Podatek bieżący	629	1 347
Podatek odroczony	186	-226
<b>Razem</b>	<b>815</b>	<b>1 121</b>

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.

Część bieżąca i odroczonego podatku dochodowego w roku 2013 i 2014 ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Grupa nie posiada strat podatkowych, które mogłaby rozliczyć w przyszłości z dochodem do opodatkowania.

W latach 2013-2014 nie wystąpił podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym na dzień bilansowy.

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

Najistotniejsze różnice przejściowe, od których Grupa tworzy aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą znaku towarowego, różnic kursowych, leasingu, środków trwałych przeszacowanych na dzień przejścia na MSSF oraz odpisów aktualizujących zapasy i należności.

W dniu 12 sierpnia 2014 r. Zarząd Spółki powziął informację o otrzymaniu przez jego pełnomocnika protokołu z czynności postępowania kontrolnego Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku z dnia 08.08.2014r., Znak sprawy UKS2291/W2P5/42/42/13/113/099, w którym została określona:

- Podstawa opodatkowania z tytułu objęcia udziałów za wkład niepieniężny w Berling Promotions Sp. z o.o. – dochód w 2011r. na kwotę 19 110 tys. zł.
- Podatek za 2011r. z tytułu objęcia udziałów w zamian za wkład niepieniężny w Berling Promotions Sp. z o.o. – na kwotę 3 610 tys. zł.

W raporcie okresowym za I kwartał 2014 roku Spółka informowała o kontroli Urzędu Kontroli Skarbowej, który badał rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2011r.

Stanowisko Spółki jest odmienne od stanowiska UKS, które zostało przedstawione ww. protokole stwierdzającym, 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 zastrzeżenia do zawartych w protokole ustaleń, które powinny umożliwić organowi skarbowemu na prawidłowe określenie podstawy opodatkowania za 2011r. i wydanie korzystnej dla Spółki decyzji, która będzie zgodna z opinią, 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.

Jeśli decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku będzie niekorzystna dla Spółki, Spółka zamierza podjąć odpowiednie kroki i odwołać się od decyzji UKS do Dyrektora Izby Skarbowej.

Jednocześnie Spółka informuje, iż sprawa dotyczy podatku dochodowego od osób prawnych za 2011r. i ewentualne niekorzystne decyzje organów skarbowych nie powinny mieć istotnego wpływu na bieżące wyniki Spółki.

**28 Zysk przypadający na jedną akcję**

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013	6 miesięcy 2013
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 543	10 861	4 892
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	17 550	17 524	17 500
Podstawowy zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,20	0,62	0,28
Podstawowy dochód na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,20	0,62	0,28

**29 Istotne zmiany wielkości szacunkowych.**

W I półroczu 2014 roku w Grupie nie wystąpiły istotne zmiany.

**30 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Zdaniem Zarządu Berling S.A. nie wystąpiły istotne dokonania i niepowodzenia w Grupie w I półroczu 2014 roku.

**31 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Zdaniem Zarządu Berling S.A. nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2014 roku.

**32 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Rynek dystrybucji sprzętu i urządzeń chłodniczych charakteryzuje się sezonowością. Zimą wykonuje się mało nowych instalacji, a dodatkowo ciężka zima utrudnia montaż urządzeń. Zdecydowana większość instalacji chłodniczych wykonywana jest w okresie od kwietnia do listopada. Gorące lato powoduje również wzrost sprzedaży na cele serwisowe. Największe przychody notowane są w II i III kwartale.

**33 Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

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

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

W I półroczu 2014 roku w Grupie zadeklarowano do wypłaty dywidendę w wysokości 0,30 zł na jedną akcję, co daje łącznie 5 265 tys. zł. Dywidenda została wypłacona przez jednostkę dominującą po dniu bilansowym.

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

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Zabezpieczenia na majątku dotyczyły wyłącznie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

**37 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.**

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły nietypowe pozycje mające istotny wpływ na sytuację majątkową oraz wynik finansowy Grupy.

**38 Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą umowy leasingu finansowego. 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 Grupę obecnie i przez lata 2011-2014, było nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Jednostki 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 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. Jednostka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

**Ryzyko kredytowe**

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Jednostki 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 Jednostki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

**Ryzyko walutowe**

Kurs walut wywiera wpływ na działalność Grupy. Ze względu na fakt dokonywania zakupu towarów u zagranicznych dostawców oraz sprzedaży w dominującej części przeznaczonej do odbiorców krajowych ryzyko w tym obszarze może być istotne. Grupa nie wykorzystuje jednak transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. 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 Grupę wyniki. W celu minimalizacji negatywnych skutków zmiany kursu walut znaczna część sprzedaży jest dokonywana w EUR, jak również Grupa wykorzystuje transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym.

**39 Zarządzanie kapitałem**

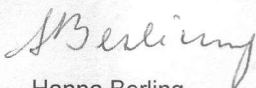
Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W półroczu zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 30.06.2014	dzień 31.12.2013
Zobowiązania leasingowe	335	236
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	18 567	10 141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-28 044	-20 229
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-9 142</b>	<b>-9 852</b>
Kapitał własny	81 764	83 486
Kapitał i zadłużenie netto	72 622	73 634
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>0,89</b>	<b>0,88</b>

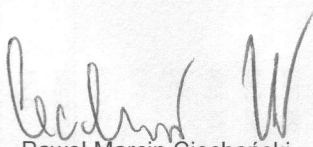
**40 Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana w bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła



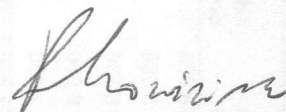
Hanna Berling

Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański

Vice Prezes Zarządu



Radosław Marek Mrowiński

Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku

K

**C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BERLING S.A. ZA 6 MIESIĘCY 2014 ROKU****1 Wybrane dane finansowe**

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

	tys. PLN			tys. EUR		
	za okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	za okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	za okres od 2013-01-01 do 2013-06-30	za okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	za okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	za okres od 2013-01-01 do 2013-06-30
Przychody netto ze sprzedaży	36 875	98 676	42 864	8 825	23 433	10 172
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 947	8 986	3 305	466	2 134	784
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 731	8 736	3 328	414	2 075	790
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 923	8 980	4 387	460	2 133	1 041
Zysk (strata) netto	1 581	7 230	3 546	378	1 717	841
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 173	1 609	655	1 477	382	155
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	148	-6 989	-56	35	-1660	-13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-277	-4 076	-28	-66	-968	-7
Przepływy pieniężne netto – razem	6 044	-9 456	572	1 446	-2 246	136
Aktywa/Pasywa razem	85 549	79 753	93 207	20 560	19 231	21 530
Aktywa trwałe	26 693	26 703	20 171	6 415	6 439	4 659
Aktywa obrotowe	58 856	53 049	73 037	14 145	12 792	16 871
Kapitał własny	67 870	71 554	67 839	16 311	17 254	15 670
Zobowiązania razem	17 679	8 198	25 369	4 249	1 977	5 860
Zobowiązania długoterminowe	227	182	321	55	44	74
Zobowiązania krótkoterminowe	17 452	8 016	25 048	4 194	1 933	5 786
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 524 <sup>2</sup>	17 500	17 550	17 524	17 500
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )</b>	<b>0,09</b>	<b>0,41</b>	<b>0,20</b>	<b>0,02</b>	<b>0,10</b>	<b>0,05</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )</b>	<b>3,87</b>	<b>4,08</b>	<b>3,88</b>	<b>0,93</b>	<b>0,98</b>	<b>0,90</b>

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane w raporcie w walucie EURO zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 30 czerwca 2014 r. 4,1609 PLN/EURO, 28 czerwca 2013 roku 4,3292 PLN/EURO oraz 31 grudnia 2013 r. 4,1472 PLN/EUR.

<sup>2</sup> 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 przyznanych 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.



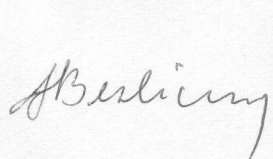
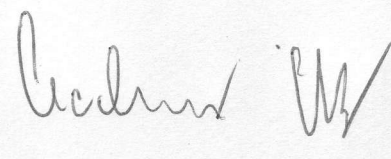
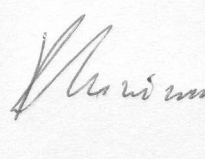
## Skonsolidowany skrócony raport półroczny za 6 miesięcy 2014 roku

---

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w roku obrotowym 2013 r. oraz okresów od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 oraz od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku (odpowiednio: 4,2110 PLN/EURO, 4,2140 PLN/EURO i 4,1784 PLN/EURO).

## 2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zysków i strat i innych całkowitych dochodów

	za okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	za okres od 2013-01-01 do 2013-06-30
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	36 875	42 864
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	-28 553	-33 144
Koszty sprzedaży	-5 071	-5 408
Koszty zarządu	-1 303	-1 006
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>1 947</b>	<b>3 305</b>
Pozostałe przychody operacyjne	31	23
Pozostałe koszty operacyjne	-247	-1
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 731</b>	<b>3 328</b>
Przychody finansowe	201	1 067
Koszty finansowe	-10	-8
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 923</b>	<b>4 387</b>
Podatek dochodowy	-342	-841
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 581</b>	<b>3 546</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>1 581</b>	<b>3 546</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Podatek odroczone	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>1 581</b>	<b>3 546</b>
Zysk na jedną akcję	0,09	0,20
Dochód na jedną akcję	0,09	0,20

## 3 Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

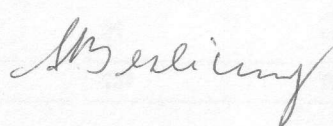

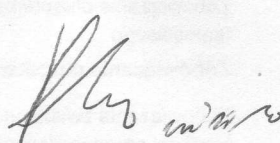
	na dzień 30 czerwca 2014	na dzień 31 grudnia 2013	na dzień 30 czerwca 2013
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 250	1 225	1 484
Inwestycje długoterminowe	24 809	24 809	17 809
Pozostałe aktywa trwałe	633	669	878
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>26 693</b>	<b>26 703</b>	<b>20 171</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	28 947	28 349	26 486
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 511	13 384	24 229
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 078	10 034	20 061
Pozostałe aktywa	1 320	1 283	2 242
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>58 856</b>	<b>53 049</b>	<b>73 037</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>85 549</b>	<b>79 753</b>	<b>93 207</b>

	na dzień 30 czerwca 2014	na dzień 31 grudnia 2013	na dzień 30 czerwca 2013
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	17 550	17 550	17 500
Kapitał zapasowy	48 739	46 774	46 793
Zysk netto okresu sprawozdawczego	1 581	7 230	3 546
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>67 870</b>	<b>71 554</b>	<b>67 839</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	106	112	230
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	121	70	91
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>227</b>	<b>182</b>	<b>321</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16 995	7 692	23 534
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	158	197	158
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	129	15	1 098
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	170	113	259
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>17 452</b>	<b>8 016</b>	<b>25 048</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>17 679</b>	<b>8 198</b>	<b>25 369</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>85 549</b>	<b>79 753</b>	<b>93 207</b>

*Berling* *W* *Florian*

## 4 Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	za okres od 2013-01-01 do 2013-06-30
<b>Przepływy pieniężne działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto	1 923	4 387
Amortyzacja	209	229
Odsetki i niezrealizowane różnice kursowe	4	-619
Należności - zmiana stanu	872	-11 130
Zapasy - zmiana stanu	-599	-3 204
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-108	15
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	4 094	11 330
Wycena instrumentów	106	-
Zyski z działalności inwestycyjnej	12	- 314
Koszty programu motywacyjnego	-	65
Podatek dochodowy – zapłacony i otrzymany	-341	-104
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 173</b>	<b>655</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	314
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	200	-
Wydatki na zakup środków trwałych	-52	-370
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>148</b>	<b>-56</b>
<b>Przepływy pieniężne działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-273	-20
Odsetki	-4	-7
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-277</b>	<b>-28</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w tym:</b>	<b>6 044</b>	<b>572</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 034	19 490
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>16 078</b>	<b>20 061</b>

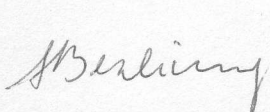




## 5 Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

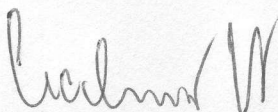
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>Kapitał podstawowy</b>			
Stan na początek okresu	17 550	17 500	17 500
- Podwyższenie kapitału	-	50	-
Stan na koniec okresu	<u>17 550</u>	<u>17 550</u>	<u>17 500</u>
<b>Kapitał zapasowy</b>			
Na początek okresu	46 774	42 276	42 276
- Podział zysków zatrzymanych	1 965	4 411	4 451
- Program motywacyjny	-	87	65
- Agio z emisji	-	-	-
Na koniec okresu	<u>48 739</u>	<u>46 774</u>	<u>46 793</u>
<b>Zyski zatrzymane</b>			
Na początek okresu	7 230	8 106	8 106
- Dywidenda	-5 265	-3 675	-3 675
- Zwiększenie kapitału zapasowego	-1 965	-4 431	-4 431
- Zysk za okres	1 581	7 230	3 546
Stan na koniec okresu	<u>1 581</u>	<u>7 230</u>	<u>3 546</u>
<b>Kapitał własny razem</b>			
Stan na początek okresu	<u>71 554</u>	<u>67 883</u>	<u>67 883</u>
Stan na koniec okresu	<u><u>67 870</u></u>	<u><u>71 554</u></u>	<u><u>67 839</u></u>

## 6 Wybrane informacje objaśniające

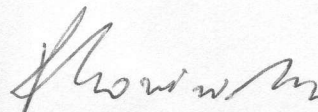
Zdaniem Zarządu emitenta wszystkie istotne informacje objaśniające dotyczące Emitenta zostały przedstawione w wybranych informacjach objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy emitenta.



Hanna Berling  
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański  
Vice Prezes Zarządu



Radosław Marek Mrowiński  
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku



D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING S.A.  
ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU**

k

## 1 Informacje o Grupie

Berling Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia z Berling Centrum Chłodnictwa Spółka Jawna, która prowadziła działalność gospodarczą od kwietnia 1993 r. Przekształcenie w spółkę akcyjną nastąpiło na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIV Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01 lutego 2008 i z tym dniem spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **0000298346**.

Numer Identyfikacji Podatkowej spółce nadany został przez Urząd Skarbowy Warszawa Ochota w dniu 29.03.1995 - **NIP 522 00 59 742**. Numer Regon **010164538** nadany został przez Wojewódzki Urząd Statystyczny ul. Wiktorska 91A w Warszawie w dniu 01.04.1993.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Zgoda 5/8.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Handel hurtowy i detaliczny urządzeniami chłodniczymi,
- Usługi w zakresie napraw, montażu i kompletacji urządzeń przemysłowych w szczególności związanych z chłodnictwem.

Grupa Kapitałowa Berling obejmuje jednostkę dominującą Berling S.A. oraz jednostki zależne: Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów i jednostkę zależną Berling Promotions Sp. z o.o, w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów.

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

Przedsiębiorstwo Wielobranżowe ARKTON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wilkowicach, ul. Mórkowska 36, 64 – 100 Leszno, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024882, z kapitałem zakładowym w wysokości 6 000 000,00 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 2008 r. rozwijana jest działalność produkcyjna urządzeń chłodniczych.

Arkton specjalizuje się w:

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

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

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

### Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

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

W okresie obrotowym członkami Rady Nadzorczej Spółki byli:

- Tomasz Berling - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kajetan Paweł Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Berling - Członek Rady Nadzorczej
- Agata Pomorska (poprzednio: Szeliska) - Członek Rady Nadzorczej

## 2 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w I połowie roku obrotowym 2014, a także po jego zakończeniu

Zdaniem Zarządu Berling nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2014 roku.

## 3 Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

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

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

Grupa konsekwentnie realizuje strategię dalszego wzmocnienia pozycji rynkowej, co zamierza osiągnąć poprzez rozwój organiczny oraz 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 skierowanej na dotychczasowe rynki oraz na rynki Polski zachodniej.

## 4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

## 5 Aktualna sytuacja finansowa

Wybrane dane finansowe Grupy (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01-06.2013	01-06.2014
Przychody netto ze sprzedaży	42 749	38 324
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 920	4 100
Zysk (strata) brutto	6 012	4 358
Zysk (strata) netto	4 892	3 543
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	0,28	0,20



Wyszczególnienie	31.12.2013	30.06.2014
Aktywa	94 948	101 784
Zobowiązania długoterminowe	538	581
Zobowiązania krótkoterminowe	10 924	19 439
Kapitał własny	83 486	81 764
Kapitał podstawowy	17 550	17 550
Liczba akcji (w tys. sztuk)	17 550	17 550

## 6 Nabycie udziałów/akcji własnych

W I połowie 2014 roku nie wystąpiły w Grupie transakcje polegające na nabyciu udziałów/akcji własnych.

## 7 Oddziały i zakłady

Grupa nie posiada oddziałów oraz zakładów.

## 8 Instrumenty finansowe

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

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę było nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, ryzyko walutowe 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 Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu. Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Z uwagi na bardzo małe zadłużenie Grupy ryzyko to nie ma wpływu na wynik.

### *Ryzyko kredytowe*

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

### *Ryzyko związane z płynnością*

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

### Ryzyko walutowe

Kurs walut wywiera wpływ na działalność Grupy. Ze względu na fakt dokonywania zakupu towarów u zagranicznych dostawców oraz sprzedaży w dominującej części przeznaczonej do odbiorców krajowych ryzyko w tym obszarze może być istotne. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową związaną z zawieraniem w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki. W celu minimalizacji negatywnych skutków zmiany kursu walut znaczna część sprzedaży jest dokonywana w EUR, jak również Grupa wykorzystuje transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym.

## 9 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

### Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki:

Ryzyka związane z rynkami, na których spółka prowadzi działalność.

Głównym rynkiem zbytu jest Polska i wielkość sprzedaży jest w znacznym stopniu uzależniona od wielkości inwestycji w Polsce, na które spółka nie ma wpływu. Niekorzystne zmiany koniunktury mogą mieć wpływ na przychody oraz wyniki spółki.

W celu ograniczenia tego ryzyka Berling S.A. stara się zwiększyć % sprzedaży za granicę, systematycznie poszerza asortyment oferowanych produktów Arktonu, zdobywając tym samym nowe rynki zbytu, oraz posiada szeroki asortyment części do serwisowania istniejących instalacji chłodniczych.

Ryzyko związane z warunkami pogodowymi.

Niskie temperatury oraz śnieżne zimy wydłużają okres inwestycji co może mieć wpływ na sprzedaż i przychody firmy.

Ryzyko związane z ograniczonymi mocami produkcyjnymi.

Ograniczone moce produkcyjne mają negatywny wpływ na wynik firmy, nierealizowanie zamówień w krótkim czasie może spowodować odpływ części odbiorców do innych dostawców.

W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd cały czas usprawnia, modernizuje i zwiększa wydajność produkcji poprzez odpowiednie działania.

Ryzyko związane z małą powierzchnią magazynową.

Wzrost sprzedaży, wiąże się ze wzrostem asortymentu jak i wzrostem zapasów, co powoduje większe zapotrzebowanie na powierzchnie magazynową, która jest ograniczona.

Aby zapobiec przyhamowaniu wzrostu sprzedaży, który mógłby być spowodowany brakiem wystarczającej powierzchni magazynowej. Zarząd w razie potrzeby na dodatkową powierzchnie magazynową jest gotów do podjęcia stosownych decyzji dotyczących rozbudowy lub wynajęcia dodatkowej powierzchni magazynowej..

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

Spółka od dnia 31 marca 2008 jest jednostką dominującą nad Przedsiębiorstwem Wielobranżowym Arkton spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka posiada 100% jej udziałów.

Spółka od 22 listopada 2011 roku jest jednostką dominującą nad Berling Promotions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka posiada 100% jej udziałów.

- 11** Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Berling.

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

Zarząd nie publikował prognoz na 2014 rok.

### 13 Informacje dotyczące akcjonariuszy emitenta

Struktura akcjonariuszy na dzień 29 sierpnia 2014 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% akcji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
Berling Investments Ltd	10 770 000	61,37	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 posiadającym 61,37 % akcji jest Berling Investments Ltd z siedzibą na Cyprze.

Udziałowcami Spółki Berling Investments Ltd są:

Prezes Zarządu – Hanna Berling 50% udziałów

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Berling 25% udziałów

Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling 25% udziałów

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

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

Od przekazania ostatniego raportu za IQ2014 stan akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu został zwiększony przez Aviva Investors Poland S.A., która na Walnym zgromadzeniu 24.06.2014r. reprezentowała 1.473.986 głosów co stanowi 8,40% wszystkich akcji (poprzednio Aviva Investors Poland S.A. reprezentowała 1.110.930 głosów co stanowiło 6,33% wszystkich akcji)

### 14 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 29.08.2012r.

Prezes Zarządu Berling Hanna Berling posiada bezpośrednio 120 akcji Berling S.A.

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 Berling Investments Ltd., który 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 Berling Investments Ltd.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling - posiada 25% udziałów Berling Investments Ltd.

Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling – posiada 25% udziałów Berling Investments Ltd.

- 15 Postępowanie sądowe i arbitrażowe – informacja na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które według wiedzy Spółki mogą wystąpić) za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak**

Spółka w raporcie bieżącym 011/2014 z dnia 14.08.2014r. poinformowała o otrzymaniu protokołu z czynności postępowania kontrolnego UKS i jego wniosków. Szczegółowe informacje na temat wyników kontroli zostały przedstawione w nocie informacyjnej 27 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

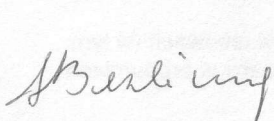
Poza tym nie toczą się w stosunku Grupy Berling S.A. żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową.

- 16 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.**

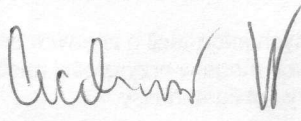
Grupa Berling nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek, gwarancji.

- 17 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  
Vice Prezes Zarządu



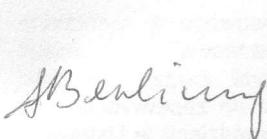
Radosław Marek Mrowiński  
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku

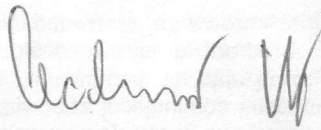
**E. OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI I JASNOŚCI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ WYBORZE AUDYTORA**

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne/śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej/jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy emitenta oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy emitenta oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Hanna Berling  
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański  
Vice Prezes Zarządu



Radosław Marek Mrowiński  
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI**

**BERLING S.A.**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU  
DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 29 sierpnia 2014 roku

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

### **Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu BERLING S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego **Berling S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Zgoda 5 lok. 8, za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku, obejmującego:

- śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **85 549 tys. złotych**,
- śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zysków i strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wykazujące zysk netto w wysokości **1 581 tys. złotych** oraz dochód całkowity w wysokości **1 581 tys. złotych**,
- skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 684 tys. zł złotych**,
- skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 044 tys. złotych**,

Za zgodność tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Jednostki. Ponadto Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.





think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

  
Adam Toboła

Prezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 12269

  
Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11011

**4AUDYT sp. z o.o.**  
**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
prowadzoną przez KRBR, pod  
numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 29 sierpnia 2014 roku



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**BERLING S.A.**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU  
DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 29 sierpnia 2014 roku



## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu  
BERLING S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **Berling S.A.** („Grupa”), dla której Berling S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Zgoda 5 lok. 8, jest jednostką dominującą (Jednostka dominująca), obejmującego:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę **101 784 tys. złotych**,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku całkowity dochód w wysokości **3 543 tys. złotych** oraz zysk netto w wysokości **3 543 tys. złotych**,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 722 tys. złotych**,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **7 815 tys. złotych**,
- wybrane informacje objaśniające,

(załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązane są do zapewnienia, aby skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.



Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

  
Adam Toboła

Prezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 12269

  
Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11011

**4AUDYT sp. z o.o.**  
**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
prowadzoną przez KRBR, pod  
numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 29 sierpnia 2014 roku