

## Grupa Kapitałowa BERLING



Skrócony skonsolidowany raport kwartalny

**za III kwartał 2012 roku**

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Spis treści

	Strona
A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Berling za III kwartał 2012 roku	3
B. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Berling za III kwartał 2012 roku	13
C. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie Berling S.A. za III kwartał 2012 roku	19

Hanna Berling  
Prezes Zarządu

Paweł Marcin Ciechański  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopad 2012 roku

**A. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 WRZEŚNIA 2012 ROKU**

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

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

tys. PLN

tys. EUR

	III kwartały od 2012-01-01 do 2012-09-30	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30	IV kwartały od 2011-01-01 do 2011-12-31	III kwartały od 2012-01-01 do 2012-09-30	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30	IV kwartały od 2011-01-01 do 2011-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	78 558	64 602	86 386	18 727	15 985	20 866
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 276	8 580	11 087	2 688	2 123	2 678
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 507	8 617	11 107	2 743	2 132	2 683
Zysk (strata) przed opodatkowania	11 154	10 019	12 582	2 659	2 479	3 039
Zysk (strata) netto	9 034	7 984	13 376	2 154	1 976	3 231
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Berling	9 034	7 984	13 376	2 154	1 976	3 231
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 706	- 1 403	2 426	2 314	-347	586
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-280	- 883	-2 790	-67	-218	-674
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-65	- 1 892	-2 385	-16	-468	-576
Przepływy pieniężne netto – razem	9 361	- 4 178	-2 749	2 232	-1 034	-664
Aktywa/Pasywa razem	96 127	78 687	81 295	23 367	17 838	19 636
Aktywa trwałe	19 301	14 492	19 646	4 692	3 285	4 745
Aktywa obrotowe	76 826	64 155	61 648	18 675	14 544	14 890
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Berling	74 570	63 403	68 644	18 127	14 373	16 580
Zobowiązania razem	22 017	15 284	12 650	5 352	3 465	3 056
Zobowiązania długoterminowe	742	689	854	180	156	206
Zobowiązania krótkoterminowe	21 275	14 596	11 796	5 172	3 309	2 849
Liczba akcji (tys. szt.)	17 400	17 400	17 400	17 400	17 400	17 400
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )</b>	<b>0,52</b>	<b>0,46</b>	<b>0,77</b>	<b>0,12</b>	<b>0,11</b>	<b>0,19</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )</b>	<b>4,29</b>	<b>3,64</b>	<b>3,95</b>	<b>1,02</b>	<b>0,84</b>	<b>0,95</b>

Powyższe dane finansowe za III kwartały 2012 i 2011 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 28 września 2012 roku – 4,1138 PLN/EUR;

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2012 roku – 4,1948 PLN/EUR.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartał od 2012-07-01 do 2012-09-30	III kwartał od 2011-07-01 do 2011-09-30	III kwartały od 2012-01-01 do 2012-09-30	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży towarów	28 755	23 455	65 872	60 440
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	6 555	2 638	12 686	4 162
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	-26 606	-19 777	-57 815	-47 501
Koszty sprzedaży	-2 960	-1 922	-7 124	-5 498
Koszty zarządu	-757	-1 414	-2 342	-3 024
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>4 986</b>	<b>2 980</b>	<b>11 276</b>	<b>8 580</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-55	124	234	169
Pozostałe koszty operacyjne	585	49	-4	-132
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 517</b>	<b>3 154</b>	<b>11 507</b>	<b>8 617</b>
Przychody finansowe	224	1 312	383	1 420
Koszty finansowe	-175	421	-735	-18
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 566</b>	<b>4 886</b>	<b>11 154</b>	<b>10 019</b>
Podatek dochodowy	-996	-943	-2 120	-2 035
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 569</b>	<b>3 943</b>	<b>9 034</b>	<b>7 984</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Wynik netto z działalności zaniechanej				-
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>4 569</b>	<b>3 943</b>	<b>9 034</b>	<b>7 984</b>
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 569	3 943	9 034	7 984
Udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>4 4 569</b>	<b>3 943</b>	<b>9 034</b>	<b>7 984</b>
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 569	3 943	9 034	7 984
Udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
<b>Zysk na jedną akcję</b>				
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	0,26	0,23	0,52	0,46
Udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 września 2012	na dzień 30 czerwca 2012	na dzień 31 grudnia 2011	na dzień 30 września 2011
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy	8 471	8 471	8 471	8 471
Rzeczowe aktywa trwałe	6 748	6 964	7 017	5 408
Wartości niematerialne	4	4	34	59
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 078	4 030	4 123	554
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>19 301</b>	<b>19 469</b>	<b>19 646</b>	<b>14 492</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	33 828	36 586	33 725	31 430
Należności handlowe oraz pozostałe należności	20 653	17 964	13 973	19 751
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	306	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 135	18 250	11 774	10 915
Pozostałe aktywa	1 210	1 579	1 870	2 059
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>76 826</b>	<b>74 380</b>	<b>61 648</b>	<b>64 155</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	40
<b>Aktywa razem</b>	<b>96 127</b>	<b>93 848</b>	<b>81 295</b>	<b>78 687</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 września 2012	na dzień 30 czerwca 2012	na dzień 31 grudnia 2011	na dzień 30 września 2011
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	17 400	17 400	17 400	17 400
Kapitał zapasowy	47 349	47 349	37 419	38 019
Kapitał rezerwy (program motywacyjny)	787	695	449	
Zysk netto okresu sprawozdawczego	9 034	4 465	13 376	7 984
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>74 570</b>	<b>69 909</b>	<b>68 644</b>	<b>63 403</b>
<b>Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>74 570</b>	<b>69 909</b>	<b>68 644</b>	<b>63 403</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	47
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	333	377	418	497
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	251	267	366	70
Rozliczane w czasie dotacje	58	61	70	74
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>642</b>	<b>705</b>	<b>854</b>	<b>689</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20 520	22 310	10 853	13 444
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	153	173	356	242
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	382	378	236	542
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	114
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	303	355	320	213
Rozliczane w czasie dotacje	17	19	31	42
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>21 375</b>	<b>23 235</b>	<b>11 796</b>	<b>14 596</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>22 017</b>	<b>23 940</b>	<b>12 650</b>	<b>15 284</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>96 587</b>	<b>93 848</b>	<b>81 295</b>	<b>78 687</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartał od 2012-07-01 do 2012-09-30	III kwartał od 2011-07-01 do 2011-09-30	III kwartały od 2012-01-01 do 2012-09-30	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30
<b>Przepływy pieniężne działalności operacyjnej</b>				
Zysk brutto	5 566	4 886	11 154	10 019
Amortyzacja	399	225	834	572
Odsetki	-99	9	-189	32
Wynik z działalności inwestycyjnej	0	-51	-12	- 51
Należności - zmiana stanu	-2 383	-3 205	-6 374	- 8 521
Zapasy - zmiana stanu	2 758	2 861	-103	- 4 594
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-402	-1 824	288	- 2 037
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	-2 041	-2 886	5 885	4 248
Podatek dochodowy - zapłacony	-848	-731	-1 777	- 1 071
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 890</b>	<b>- 716</b>	<b>9 706</b>	<b>- 1 403</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	-	-	20	-
Wydatki na zakup środków trwałych	17	- 294	-300	- 883
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>17</b>	<b>- 294</b>	<b>-280</b>	<b>- 883</b>
<b>Przepływy pieniężne działalności finansowej</b>				
Emisja akcji	-	-	-	-
Dywidenda	-	- 1 566	-	- 1 566
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-120	- 110	-254	- 209
Zaciągnięcie/Splata kredytów bankowych	-	-28	-	- 85
Odsetki	99	-9	189	- 32
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-21</b>	<b>- 1 713</b>	<b>-65</b>	<b>- 1 892</b>
<b>Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2 886</b>	<b>- 2 723</b>	<b>9 361</b>	<b>- 4 178</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18 250	13 638	11 774	15 093
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>21 135</b>	<b>10 915</b>	<b>21 135</b>	<b>10 915</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	za okres od 2012-07-01 do 2012-09-30	za okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	za okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	za okres od 2011-07-01 do 2011-09-30	za okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
<b>Kapitał podstawowy</b>					
Stan na początek okresu	17 400	17 400	17 400	17 400	17 400
- Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	<b>17 400</b>	<b>17 400</b>	<b>17 400</b>	<b>17 400</b>	<b>17 400</b>
<b>Kapitał zapasowy/rezerwowy</b>					
Na początek okresu	48 043	37 868	29 852	37 419	29 852
- Podział wyniku finansowego	-	9 896	7 567	-	7 567
- Inne	-	34	-	-	-
- Wycena programu motywacyjnego	93	338	449	600	600
Na koniec okresu	<b>48 136</b>	<b>48 136</b>	<b>37 868</b>	<b>38 019</b>	<b>38 019</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>					
Na początek okresu	4 465	13 376	9 133	4 041	9 133
- Wynik finansowy wypracowany w okresie	4 569	9 034	13 376	3 943	7 984
- Dywidenda	-	-3 480	- 1 566	-	-1 566
- Zwiększenie kapitału rezerwowego	-	-9 896	- 7 567	-	-7 567
Stan na koniec okresu	<b>9 034</b>	<b>9 034</b>	<b>13 376</b>	<b>7 984</b>	<b>7 984</b>
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>				-	-
<b>Kapitał własny razem</b>					
Stan na początek okresu	69 908	68 644	56 385	58 863	56 385
Stan na koniec okresu	<b>74 570</b>	<b>74 570</b>	<b>68 644</b>	<b>63 403</b>	<b>63 403</b>

Cały kapitał własny przypada akcjonariuszom jednostki dominującej



## WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy w latach 2011-2012 wyniosły:

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2012	9 miesięcy 2011
Przychody ze sprzedaży towarów	65 872	60 440
Przychody ze sprzedaży produktów	12 686	4 162
<b>Razem</b>	<b>78 558</b>	<b>64 602</b>

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i towarów

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2012	9 miesięcy 2011
Polska	72 104	58 257
UE	1 511	1 077
Zagranica	4 943	5 268
<b>Razem</b>	<b>78 558</b>	<b>64 602</b>

Struktura przychodów ze sprzedaży wg segmentów operacyjnych

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2012	9 miesięcy 2011
Sprężarki	11 821	11 864
Chłodnice	23 901	21 861
Skraplacze	5 971	3 102
Komponenty	16 219	15 329
Pozostałe	7 960	8 284
Produkty Arktonu	12 686	4 162
<b>Razem</b>	<b>78 558</b>	<b>64 602</b>

## 2. Zapasy

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2012	6 miesięcy 2012
Materiały	7 229	7 589
Produkcja w toku	1 065	957
Wyroby gotowe	1 026	775
Towary	24 508	27 266
<b>Razem</b>	<b>33 828</b>	<b>36 586</b>

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

**3. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

Specyfikacja należności ogółem

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2012	stan na dzień 30.06.2012
Należności handlowe	21 362	18 593
Odpis aktualizujący wartość należności	-815	-815
Należności handlowe netto	<u>20 547</u>	<u>17 778</u>
Inne należności	<u>106</u>	<u>186</u>
<b>Razem</b>	<b><u>20 653</u></b>	<b><u>17 964</u></b>

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2012	stan na dzień 30.06.2012
PLN	13 289	9 479
EUR	6 847	8 302
USD	<u>411</u>	<u>-</u>
<b>Razem</b>	<b><u>20 547</u></b>	<b><u>17 778</u></b>

**4. Pozostałe aktywa**

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2012	stan na dzień 30.06.2012
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 142	1 484
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>68</u>	<u>95</u>
<b>Razem</b>	<b><u>1 210</u></b>	<b><u>1 579</u></b>

**5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Struktura środków pieniężnych według walut

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2012	stan na dzień 30.06.2012
PLN	15 390	9 885
EUR	4 490	6 504
USD	<u>1 255</u>	<u>1 860</u>
<b>Razem</b>	<b><u>21 135</u></b>	<b><u>18 249</u></b>

**6. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2012	stan na dzień 30.06.2012
Zobowiązania handlowe	14 406	16 207
Zobowiązania publiczno-prawne	2 624	2 706
Pozostałe zobowiązania	<u>3 847</u>	<u>4 033</u>
<b>Razem</b>	<b><u>20 877</u></b>	<b><u>22 946</u></b>

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2012	stan na dzień 30.06.2012
PLN	9 303	8 368
USD	-	-
EUR	11 574	14 578
<b>Razem</b>	<b>20 877</b>	<b>22 946</b>

## 7. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa wyróżnia dwa sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- segment A - urządzenia chłodnicze,
- segment B – akcesoria i pozostałe urządzenia.

Grupa dokonuje oceny wyników segmentów operacyjnych na podstawie sporządzanych raportów przez poszczególne segmenty.

	stan na dzień 30.09.2012 Segment A	stan na dzień 30.09.2012 Segment B	stan na dzień 30.06.2012 Segment A	stan na dzień 30.06.2012 Segment B
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 964</b>	<b>5 385</b>	<b>19 997</b>	<b>5 429</b>
Udziały	17 809	-	17 809	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 559	5 189	1 683	5 281
Wartości niematerialne	-	3	-	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	595	193	505	143
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>64 321</b>	<b>13 716</b>	<b>63 079</b>	<b>14 169</b>
Zapasy	24 051	10 018	26 679	10 148
Należności krótkoterminowe	21 022	2 355	19 233	2 605
Inwestycje krótkoterminowe	18 069	1 313	15 644	1 359
Pozostałe aktywa	1 179	31	1 523	57
<b>Aktywa razem</b>	<b>84 285</b>	<b>19 101</b>	<b>83 076</b>	<b>19 597</b>
	stan na dzień 30.09.2012 Segment A	stan na dzień 30.09.2012 Segment B	stan na dzień 30.06.2012 Segment A	stan na dzień 30.06.2012 Segment B
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>66 518</b>	<b>12 355</b>	<b>62 872</b>	<b>12 027</b>
Zysk (strata) netto	6 874	717	3 321	419
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>392</b>	<b>350</b>	<b>384</b>	<b>530</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110	223	137	240
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	282	69	247	20
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	-	58	-	61
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>17 375</b>	<b>6 397</b>	<b>19 820</b>	<b>6 961</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16 881	6 136	13 747	3 026
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39	114	39	134
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	269	114	346	32
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	187	16	278	77
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	-	17	-	19
<b>Pasywa razem:</b>	<b>84 285</b>	<b>19 101</b>	<b>83 076</b>	<b>19 597</b>

	III kwartały od 2012-01-01 do 2012-09-30 Segment A	III kwartały od 2012-01-01 do 2012-09-30 Segment B	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30 Segment A	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30 Segment B
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>74 483</b>	<b>20 306</b>	<b>61 551</b>	<b>14 920</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>65 472</b>	<b>19 500</b>	<b>53 924</b>	<b>13 853</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>9 011</b>	<b>806</b>	<b>7 627</b>	<b>1 067</b>
Pozostałe przychody operacyjne	177	59	82	86
Pozostałe koszty operacyjne	0	3	-	132
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>9 188</b>	<b>862</b>	<b>7 709</b>	<b>1 021</b>
Przychody finansowe	188	179	1 664	36
Koszty finansowe	826	139	16	282
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>8 551</b>	<b>902</b>	<b>9 356</b>	<b>775</b>
Podatek dochodowy	1 677	154	1 900	157
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 874</b>	<b>747</b>	<b>7 456</b>	<b>618</b>
	III kwartał od 2012-07-01 do 2012-09-30 Segment A	III kwartał od 2012-07-01 do 2012-09-30 Segment B	III kwartał od 2011-07-01 do 2011-09-30 Segment A	III kwartał od 2011-07-01 do 2011-09-30 Segment B
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>32 849</b>	<b>8 497</b>	<b>24 506</b>	<b>5 412</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>28 778</b>	<b>8 118</b>	<b>22 042</b>	<b>4 895</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 072</b>	<b>379</b>	<b>2 464</b>	<b>517</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-64	10	78	45
Pozostałe koszty operacyjne	588	3	-63	14
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 595</b>	<b>379</b>	<b>2 605</b>	<b>548</b>
Przychody finansowe	83	127	1 578	14
Koszty finansowe	271	134	-395	254
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 407</b>	<b>379</b>	<b>4 577</b>	<b>308</b>
Podatek dochodowy	855	51	887	57
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 553</b>	<b>328</b>	<b>3 690</b>	<b>251</b>

**B. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRODROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU**

**1 Informacje podstawowe**

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

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

Numer Identyfikacji Podatkowej nadany został spółce przez Urząd Skarbowy Warszawa Ochota w dniu 29 marca 1995 - NIP 522 00 59 742. Numer Regon 010164538 nadany został przez Wojewódzki Urząd Statystyczny ul. Wiktorska 91A w Warszawie w dniu 1 kwietnia 1993.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy ulicy Grzybowej 2/83.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej Grupy Kapitałowej jest:

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

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

Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 września 2012 roku.

Skład Zarządu BERLING S.A. na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco

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

W III kwartale 2012 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

**2 Przyjęte zasady rachunkowości**

**Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

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

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

- a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawach przepisów wykonawczych,
- wymogami określonymi w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ( Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz.1439) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33. poz.259. z późn. zm.).

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Berling za rok 2011.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej Berling S.A. w dniu 14 listopada 2012 roku.

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

Grupa Kapitałowa Berling S.A. obejmuje:

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

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

W III kwartale 2012 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Berling.

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

Zarząd nie publikował prognoz na 2012 rok.

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

Struktura akcjonariuszy na dzień 14 listopada 2012 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	61,54	10 770 000	10 770 000	61,54
Aviva Investors Poland S.A.	1 701 483	9,72	1 701 483	1 701 483	9,72
Hanna Berling	120	-	120	120	-
Tomasz Berling	40	-	40	40	-
Marcin Berling	40	-	40	40	-
Free Float	5 028 517	28,73	5 028 517	5 028 517	28,73

Znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym 61,54 % akcji jest Berling Investment Ltd z siedzibą na Cyprze.

Udziałowcami Spółki Berling Investment Ltd są:

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

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

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

- 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.

Członek Zarządu Paweł Ciechański posiada bezpośrednio 100 000 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 są udziałowcami Berling Investments Ltd, który posiada 10.770.000 akcji Berling S.A., które stanowią 61,54% kapitału zakładowego jednostki dominującej, uprawnionych do 10.770.000 głosów, które stanowią 61,54% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Prezes Zarządu Hanna Berling – posiada 50% udziałów Berling Investments Ltd.

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

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

Na dzień przekazania raportu kwartalnego w Krajowym Rejestrze Sądowym są zarejestrowane 17.500.200 Akcji, w tym 14.400.200 Akcji serii A, 3.000.000 Akcji serii B oraz 100.000 Akcji serii C.

### **Program motywacyjny**

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

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

Uchwałą nr 18 Zwyczajne Walne Zgromadzenia Berling S.A. w Warszawie z 14 czerwca 2011 roku podjęło decyzję o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru tych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i odpowiednio zmiany statutu spółki. Podwyższono warunkowo kapitał zakładowy spółki o kwotę nie większą niż 300 000,00 złotych (trzysta tysięcy złotych). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego prowadzone będzie poprzez emisję nie więcej niż 300 000 (trzysta tysięcy) akcji serii C. Akcje te są akcjami zwykłymi na okaziciela i będą oferowane w ramach subskrypcji prywatnej. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego będzie przyznanie uprawnionym z warrantów serii A, serii B oraz serii C praw do objęcia akcji serii C. Do objęcia akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym uprawnieni będą wyłącznie członkowie zarządu, kluczowa kadra menadżerska oraz pracownicy i współpracownicy o istotnym znaczeniu dla spółki, wskazani przez radę nadzorczą i posiadający warianty subskrypcyjne serii A, serii B lub serii C. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki powierzyło Radzie Nadzorczej spółki kompetencję do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C. Uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych będą mogli objąć akcje serii C w następujących terminach: a) w przypadku warrantów serii A – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2010, b) w przypadku warrantów serii B – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2011, c) w przypadku warrantów serii C – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2012.

Regulamin Programu Motywacyjnego jest zamieszczony na stronie internetowej spółki.

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

Nie toczy się żadne istotne postępowanie prowadzone w imieniu i przeciwko Grupie Berling.

### **9 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.**

Wszystkie transakcje w Grupie Berling są zawierane na zasadach rynkowych.

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

Grupa Berling nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji.



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

W III kwartale 2012 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

**12 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Zdaniem Zarządu Berling S.A. nie występują czynniki zagrażające osiągnięciu dobrych wyników w IV kwartale 2012 roku.

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

Zdaniem Zarządu Berling nie wystąpiły istotne dokonania i niepowodzenia w Grupie w III kwartale 2012 roku.

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

Zdaniem Zarządu Berling nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2012 roku.

**15 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

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

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

W Grupie nie wystąpiła emisja, wykup i/lub spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. W dniu 24 października 2012 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii C 100 000 akcji.

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

W III kwartale 2012 roku Akcjonariuszom Berling S.A. nie została wypłacona dywidenda.

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

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

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

W III kwartale 2012 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2011 roku.

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

W III kwartale 2012 roku nie wystąpiły takie pozycje

## C. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BERLING S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

## WYBRANE DANE FINANSOWE

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

tys. PLN

tys. EUR

	III kwartały od 2012-01-01 do 2012-09-30	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30	IV kwartały od 2011-01-01 do 2011-12-31	III kwartały od 2012-01-01 do 2012-09-30	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30	IV kwartały od 2011-01-01 do 2011-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	74 883	61 551	82 446	17 851	15 230	19 914
Zysk (strata) ze sprzedaży	9 412	7 626	9 882	2 243	1 887	2 387
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 188	7 709	10 000	2 190	1 908	2 415
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 551	9 357	11 450	2 038	2 315	2 766
Zysk (strata) netto	6 874	7 457	8 923	1 639	1 845	2 155
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 208	117	2 765	1 975	29	668
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-56	- 196	- 1 343	-13	-48	- 324
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-54	- 1 705	- 2 056	-13	-422	- 497
Przepływy pieniężne netto – razem	8 098	- 1 784	- 634	1 930	-441	- 153
Aktywa/Pasywa razem	84 285	70 720	72 407	20 488	16 032	16 394
Aktywa trwałe	19 964	18 961	19 984	4 853	4 298	4 525
Aktywa obrotowe	64 321	51 720	52 423	15 636	11 725	11 869
Kapitał własny	66 518	61 471	62 786	16 169	13 935	14 215
Zobowiązania razem	17 768	9 249	9 422	4 319	2 097	2 133
Zobowiązania długoterminowe	392	301	487	95	68	110
Zobowiązania krótkoterminowe	17 375	8 948	9 135	4 224	2 028	2 068
Liczba akcji (tys. szt.)	17 400	17 400	17 400	17 400	17 400	17 400
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )</b>	<b>0,40</b>	<b>0,43</b>	<b>0,51</b>	<b>0,09</b>	<b>0,11</b>	<b>0,12</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR )</b>	<b>3,82</b>	<b>3,53</b>	<b>3,61</b>	<b>0,91</b>	<b>0,80</b>	<b>0,92</b>

Powyższe dane finansowe za III kwartały 2012 i 2011 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 28 września 2012 roku – 4,1138 PLN/EUR;

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2012 roku – 4,1948 PLN/EUR.

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartał od 2012-07-01 do 2012-09-30	III kwartał od 2011-07-01 do 2011-09-30	III kwartały od 2012-01-01 do 2012-09-30	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów	33 250	24 506	74 883	61 551
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów	-25 305	-19 125	-56 199	-46 555
Koszty sprzedaży	-3 023	-1 696	-7 731	-4 908
Koszty zarządu	-450	-1 220	-1 541	-2 461
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>4 473</b>	<b>2 463</b>	<b>9 412</b>	<b>7 626</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-64	79	177	83
Pozostałe koszty operacyjne	187	63	-401	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>595</b>	<b>2 605</b>	<b>9 188</b>	<b>7 709</b>
Przychody finansowe	83	1 578	188	1 664
Koszty finansowe	-271	395	-826	-16
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 407</b>	<b>4 578</b>	<b>8 551</b>	<b>9 357</b>
Podatek dochodowy	-855	-887	-1 677	-1 900
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 552</b>	<b>3 691</b>	<b>6 874</b>	<b>7 457</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>3 552</b>	<b>3 691</b>	<b>6 874</b>	<b>7 457</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>3 552</b>	<b>3 691</b>	<b>6 874</b>	<b>7 457</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 września 2012	na dzień 30 czerwca 2012	na dzień 31 grudnia 2011	na dzień 30 września 2011
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 559	1 683	1 763	1 004
Inwestycje długoterminowe	17 809	17 809	17 809	17 565
Pozostałe aktywa trwałe	595	505	411	391
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>19 964</b>	<b>19 997</b>	<b>19 984</b>	<b>18 961</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	24 051	26 679	25 854	22 669
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21 022	19 233	14 468	18 199
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	306	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 069	15 644	9 971	8 822
Pozostałe aktywa	1 179	1 523	1 825	2 031
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>64 321</b>	<b>63 079</b>	<b>52 423</b>	<b>51 720</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>84 285</b>	<b>83 076</b>	<b>72 407</b>	<b>70 720</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 września 2012	na dzień 30 czerwca 2012	na dzień 31 grudnia 2011	na dzień 30 września 2011
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	17 400	17 400	17 400	17 400
Kapitał rezerwowý/zapasowy	42 244	42 151	36 463	36 613
Zyski zatrzymane	6 874	3 321	8 923	7 457
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>66 518</b>	<b>62 872</b>	<b>62 786</b>	<b>61 471</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110	137	200	293
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	282	247	287	8
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>392</b>	<b>384</b>	<b>487</b>	<b>301</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16 881	19 158	8 759	8 336
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39	39	100	60
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	269	346	-	368
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	187	278	275	184
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>17 375</b>	<b>19 820</b>	<b>9 135</b>	<b>8 948</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>17 768</b>	<b>20 204</b>	<b>9 621</b>	<b>9 249</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>84 285</b>	<b>83 076</b>	<b>72 407</b>	<b>70 720</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartał od 2012-07-01 do 2012-09-30	III kwartał od 2011-07-01 do 2011-09-30	III kwartały od 2012-01-01 do 2012-09-30	III kwartały od 2011-01-01 do 2011-09-30
<b>Przepływy pieniężne działalności operacyjnej</b>				
Zysk brutto	4 408	4 578	8 551	9 357
Amortyzacja	146	83	399	252
Odsetki	-77	5	-162	16
Wynik z działalności inwestycyjnej	-	-55	-	- 55
Należności - zmiana stanu	-1 789	-3 375	-6 249	- 8 683
Zapasy - zmiana stanu	2 628	5 315	1 803	- 29
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-207	1 708	95	- 1 988
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	-1 926	-8 282	5 180	1 409
Podatek dochodowy - zapłacony	-775	-867	-1 408	- 1 071
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 408</b>	<b>-889</b>	<b>8 208</b>	<b>117</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Wydatki na zakup środków trwałych	-2	- 143	-56	- 196
Podwyższenie kapitału w j. zależnej	-	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2</b>	<b>- 143</b>	<b>-56</b>	<b>- 196</b>
<b>Przepływy pieniężne działalności finansowej</b>				
Emisja akcji	-	-	-	-
Dywidenda	-	- 1 566	-	- 1 566
Leasing	-55	- 46	-216	- 123
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Odsetki	77	-5	162	- 16
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>22</b>	<b>- 1 617</b>	<b>-54</b>	<b>- 1 705</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2 425</b>	<b>- 2 649</b>	<b>8 098</b>	<b>- 1 784</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 644	11 471	9 971	10 606
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>18 069</b>	<b>8 822</b>	<b>18 069</b>	<b>8 822</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres od 2012-07-01 do 2012-09-30	za okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	za okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	za okres od 2011-07-01 do 2011-09-30	za okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
<b>Kapitał podstawowy</b>					
Stan na początek okresu	17 400	17 400	14 400	17 400	17 400
- Podwyższenie kapitału	-	-	3 000	-	-
Stan na koniec okresu	<b>17 400</b>	<b>17 400</b>	<b>17 400</b>	<b>17 400</b>	<b>17 400</b>
<b>Kapitał zapasowy/rezerwowy</b>					
Na początek okresu	42 151	36 463	29 011	36 014	29 011
- Podział wyniku finansowego	-	5 443	7 003	-	7 003
- Agio	-	-	-	-	-
- Wycena programu motywacyjnego	93	338	449	600	600
Na koniec okresu	<b>42 244</b>	<b>42 244</b>	<b>36 463</b>	<b>36 614</b>	<b>36 614</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>					
Na początek okresu	3 321	8 923	8 569	3 766	8 569
- Wynik finansowy w okresie	3 553	6 874	8 923	3 691	7 457
- Zwiększenie kapitału rezerwowego	-	-5 443	- 7 003	-	- 7 003
- Dywidenda	-	-3 480	- 1 566	-	-1 566
Stan na koniec okresu	<b>6 874</b>	<b>6 874</b>	<b>8 923</b>	<b>7 457</b>	<b>7 457</b>
<b>Kapitał własny razem</b>					
Stan na początek okresu	62 626	62 786	54 980	57 180	54 980
Stan na koniec okresu	<b>66 518</b>	<b>66 518</b>	<b>62 786</b>	<b>61 471</b>	<b>61 471</b>

Zdaniem Zarządu emitenta wszystkie istotne informacje objaśniające dotyczące Emitenta zostały przedstawione w wybranych informacjach objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za 3 kwartały 2012 roku.

Hanna Berling  
Prezes Zarządu

Paweł Marcin Ciechański  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopad 2012 roku