

Grupa Kapitałowa BERLING



Skrócony skonsolidowany raport półroczny
za 6 miesięcy 2017 roku
zakończone 30 czerwca 2017

SPIS TREŚCI

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU	3
B. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU	16
C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BERLING S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2017 ROKU	24
D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	30
E. OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI I ZGODNOŚCI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ O WYBORZE AUDYTORA.....	38

BERLING S.A.
Prezes Zarządu

Hanna Berling

Hanna Berling
Prezes Zarządu

BERLING S.A.
V-ce Prezes Zarządu

Paweł Ciechański

Paweł Marcin Ciechański
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 5 września 2017 roku

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	tys. PLN			tys. EUR		
	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	33 218	33 866	71 979	7 821	7 731	16 450
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 400	4 416	8 765	801	1 008	2 003
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 459	4 467	8 913	814	1 020	2 037
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 827	4 873	9 034	666	1 112	2 065
Zysk (strata) netto	2 264	3 915	7 311	533	894	1 671
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 913	8 252	9 025	1 157	1 884	2 063
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	71	-136	-218	17	-31	-50
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	43	-357	-4 284	10	-81	-979
Przepływy pieniężne netto – razem	5 027	7 758	4 523	1 184	1 771	1 034
Aktywa/Pasywa razem	103 112	103 721	93 172	24 397	23 437	21 060
Aktywa trwałe	13 439	14 213	13 890	3 180	3 212	3 140
Aktywa obrotowe	89 673	89 508	79 281	21 217	20 226	17 921
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Berling	83 137	82 742	86 138	19 671	18 697	19 471
Zobowiązania razem	19 975	20 980	7 033	4 726	4 741	1 590
Zobowiązania długoterminowe	105	154	162	25	35	37
Zobowiązania krótkoterminowe	19 869	20 826	6 871	4 701	4 706	1 553
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 550	17 550	17 550	17 550
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,13	0,22	0,42	0,03	0,05	0,10
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,74	4,71	4,91	1,12	1,07	1,11

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2017 i 2016 roku oraz rok 2016 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski: na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265 PLN/EUR, na dzień 30 czerwca 2016 roku – 4,4255 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240 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 czerwca 2017 roku – 4,2474 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku – 4,3805 PLN/EUR od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku – 4,3757 PLN/EUR.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	24 043	26 431
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9 175	7 435
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	-24 822	-24 050
Koszty sprzedaży	-3 788	-3 906
Koszty zarządu	-1 208	-1 494
Zysk ze sprzedaży	3 400	4 416
Pozostałe przychody operacyjne	156	99
Pozostałe koszty operacyjne	-98	-48
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 459	4 467
Przychody finansowe	130	548
Koszty finansowe	-762	-142
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 827	4 873
Podatek dochodowy	-563	-959
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 264	3 915
Działalność zaniechana		
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	2 264	3 915
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 264	3 915
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	2 264	3 915
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 264	3 915
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
Zysk na jedną akcję		
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	0,13	0,22
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berlin
Hanna Berlin

BERLING S.A.
Vice Prezes Zarządu
Paweł Ciachajski
Paweł Ciachajski

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 czerwca 2017	na dzień 31 grudnia 2016
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	5 987	5 987
Rzeczowe aktywa trwałe	4 958	5 365
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 491	2 533
Wartości niematerialne i prawne	3	5
Aktywa trwałe razem	13 439	13 890
Aktywa obrotowe		
Zapasy	30 357	28 544
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 661	8 813
Należności z tytułu podatku dochodowego	234	215
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 499	39 472
Pozostałe aktywa	1 922	2 238
Aktywa obrotowe razem	89 673	79 281
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	103 112	93 172

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berling
Hanna Berling

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Paweł Ciechański
Paweł Ciechański

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 czerwca 2017	na dzień 31 grudnia 2016
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	17 550	17 550
Kapitał zapasowy	69 615	67 569
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 292	-6 292
Zysk netto okresu sprawozdawczego	2 264	7 311
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	83 137	86 138
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Kapitał własny razem	83 137	86 138
Zobowiązanie długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	89	144
Rozliczane w czasie dotacje	16	19
Zobowiązania długoterminowe razem	105	162
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19 458	6 254
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	297	469
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	109	141
Rozliczane w czasie dotacje	5	7
Zobowiązania krótkoterminowe razem	19 869	6 871
Zobowiązania razem	19 975	7 033
Pasywa razem	103 112	93 172

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berling
Hanna Berling

BERLING S.A.
Wiceprezes Zarządu
Paweł Ciechański
Paweł Ciechański

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	2 827	4 873
Amortyzacja	430	497
Odsetki	-130	2
Wynik z działalności inwestycyjnej i wycena instrumentów finansowych	252	103
Należności – zmiana stanu	-3 868	-2 632
Zapasy – zmiana stanu	-1 813	-3 222
Pozostałe aktywa – zmiana stanu	316	162
Zobowiązania handlowe i pozostałe – zmiana stanu	7 644	8 779
Podatek dochodowy – zapłacony i otrzymany	-745	-310
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 913	8 252
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	165	-
Wydatki na zakup środków trwałych	-94	-224
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	88
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	71	-136
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-87	-355
Odsetki	130	-2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	43	-357
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 027	7 758
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	39 472	34 949
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	44 499	42 707

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berling
Hanna Berling

BERLING S.A.
Wiceprezes Zarządu
Paweł Ciechański
Paweł Ciechański

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	17 550	17 550
- podwyższenie kapitału	-	-
Stan na koniec okresu	17 550	17 550
Kapitał zapasowy/rezerwowany		
Stan na początek okresu	67 569	64 039
- podział wyniku finansowego	2 046	3 530
- inne	-	-
Stan na koniec okresu	69 615	67 569
Zyski zatrzymane		
Stan na początek okresu	1 019	1 099
- dywidenda	-2 634	-3 861
- zwiększenie kapitału zapasowego	-4 677	-3 530
- wynik finansowy w okresie	2 264	3 915
Stan na koniec okresu	-4 028	-2 378
Udziały akcjonariuszy niesprawujących kontroli		
	-	-
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	86 138	82 688
Stan na koniec okresu	83 137	82 742

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berling
Hanna Berling

BERLING S.A.
Wiceprezes Zarządu
Paweł Ciechański
Paweł Ciechański

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły:

Wyszczególnienie	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Przychody ze sprzedaży towarów	24 043	26 431
Przychody ze sprzedaży produktów	9 175	7 435
Razem	33 218	33 866

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i towarów:

Wyszczególnienie	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Polska	30 537	30 799
UE	1 454	1 725
Zagranica	1 227	1 342
Razem	33 218	33 866

Struktura przychodów ze sprzedaży wg asortymentu:

Wyszczególnienie	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Sprężarki	3 976	5 221
Chłodnice	8 299	7 850
Skraplacze	1 826	2 022
Komponenty	5 305	6 431
Pozostałe	4 638	4 907
Produkty Arktonu	9 175	7 435
Razem	33 218	33 866

2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Grupy przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Amortyzacja	430	497
Zużycie materiałów i energii	2 475	2 663
Usługi obce	1 139	1 159
Podatki i opłaty	74	72
Wynagrodzenia	2 184	1 986
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	525	435
Pozostałe koszty rodzajowe	179	193
Wartość sprzedanych towarów	22 812	22 444
Razem	29 818	29 450

Wysoki udział wartości sprzedanych towarów w kosztach ogółem wynika z handlowego charakteru prowadzonej przez jednostkę dominującą działalności.

3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	109	–
Dotacje	4	4
Odszkodowania	14	14
Odwrócone odpisy należności	20	64
Pozostałe przychody	10	17
Razem	156	99

4. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Odpisy aktualizujące należności	5	–
Pozostałe koszty	93	48
Razem	98	48

5. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Odsetki od lokat	130	240
Różnice kursowe/kontrakty terminowe	–	307
Razem	130	548

6. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Odsetki pozostałe	2	139
Różnice kursowe/kontrakty terminowe	760	3
Razem	762	142

7. Zapasy

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień	dzień
	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Materiały	8 180	8 385
Produkcja w toku	828	371
Wyroby gotowe	854	220
Towary	25 187	24 489
Wartość odpisów aktualizujących (-)	-4 692	-4 921
Razem	30 357	28 544

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

8. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Specyfikacja należności ogółem:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień	dzień
	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Należności handlowe	13 252	9 293
Odpis aktualizujący wartość należności (-)	-848	-863
Należności handlowe netto	12 403	8 430
Inne należności	258	383
Razem	12 661	8 813

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

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień	dzień
	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
PLN	4 221	2 220
EUR	8 441	6 353
USD	-	240
Razem	12 661	8 813

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartości należności handlowych:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień	dzień
	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Stan na BO	863	959
Utworzenie odpisów	5	209
Odwrócenie odpisów	20	-305
Stan na BZ	848	863

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych według walut:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 30 czerwca 2017	dzień 31 grudnia 2016
PLN	21 611	21 508
EUR	22 535	17 944
USD	353	20
Razem	44 499	39 472

10. Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 30 czerwca 2017	dzień 31 grudnia 2016
Ubezpieczenia majątkowe	62	64
Wycena kontraktów terminowych/opcji	1 802	2 153
Pozostałe koszty	58	21
Razem	1 922	2 238

Najistotniejszą pozycją pozostałych aktywów na koniec I półrocza 2017 oraz na koniec 2016 roku była wycena na dzień bilansowy zawartych instrumentów finansowych w postaci kontraktów walutowych otwartych na zakup 500 tys. USD i sprzedaż 400 tys. EURO oraz kontraktów terminowych zabezpieczających wartość godziwą posiadanej miedzi, w związku z dużą zmiennością cen tego surowca na światowych rynkach.

11. Kapitał zapasowy

W ramach kapitału zapasowego, którego wartość na koniec czerwca 2017 roku wyniosła 69 615 tys. zł, Grupa wykazała między innymi nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji objętych ofertą publiczną oraz poniesionych kosztów emisji.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej zdecydowało o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 2 634 tys. zł oraz części kapitału zapasowego w wysokości 2 631 tys. zł do podziału między akcjonariuszy w drodze wypłaty dywidendy w wysokości 0,30 zł na jedną akcję – łączna wysokość dywidendy wyniosła 5 265 tys. zł. Dzień dywidendy ustalono na 11 lipca 2017 roku, termin wypłaty dywidendy na 19 lipca 2017 roku.

Dnia 30 czerwca 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Jednostki Zależnej Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton sp. z o.o. podjęło decyzję o przeznaczeniu wyniku za rok obrotowy 2016 w kwocie 2 967 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 30 czerwca 2017	dzień 31 grudnia 2016
Zobowiązania handlowe	12 435	5 016
Zobowiązania publiczno-prawne	1 711	1 164
Pozostałe zobowiązania	5 312	74
Razem	19 458	6 254

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 30 czerwca 2017	dzień 31 grudnia 2016
PLN	8 469	1 307
EUR	10 988	4 947
Razem	19 458	6 254

13. Zobowiązania z tytułu leasingu samochodowego

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 30 czerwca 2017	dzień 31 grudnia 2016
Krótkoterminowe	109	144
Długoterminowe	89	141
Razem	198	285

14. Świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 30 czerwca 2017	dzień 31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	297	469
Razem	297	469

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-06-30
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 184	1 986
Koszty ubezpieczeń społecznych	525	435
Razem	2 709	2 422

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-06-30
Stanowiska robotnicze (w tym magazynowe)	27	28
Stanowiska nierobotnicze	51	51
Razem	78	79

15. Wynagrodzenie kluczowego personelu Spółek Grupy

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

Wyszczególnienie	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Organy zarządzające	417	707
Organy nadzorujące	20	20
Razem	437	727

16. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Podatek bieżący	521	700
Podatek odroczony	42	259
Razem	563	959

Część bieżąca i odroczonego podatku dochodowego w I półroczu 2016 i 2017 roku 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 okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym nie wystąpił podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym na dzień bilansowy.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ze sobą kompensowane, zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Najistotniejsze różnice przejściowe, od których Grupa tworzy aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczą różnic kursowych, leasingu, odpisów aktualizujących zapasy i należności oraz rezerw na naprawy gwarancyjne.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w ramach aktywów z tytułu podatku odroczonego Grupa wykazała aktywa w kwocie 1 523 tys. zł z tytułu znaku towarowego.

17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wyszczególnienie	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 264	3 915
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	17 550	17 550
Podstawowy zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,13	0,22

18. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

Nie stwierdzono istotnych zmian wielkości szacunkowych w I półroczu 2017 roku.

19. Segmenty działalności operacyjnej

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

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

BERLING S.A.
Prezes Zarządu

Hanna Berling

BERLING S.A.
V-ce Prezes Zarządu

Paweł Ciechański

B. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA I PÓŁROCZE 2017 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 522 005 97 42. Numer Regon 010164538 nadany został przez Wojewódzki Urząd Statystyczny ul. Wiktorska 91A w Warszawie w dniu 1 kwietnia 1993.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy ulicy Zgoda 5/8.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej Grupy Kapitałowej jest:

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

Skład Zarządu Berling S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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,
- w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. 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 Rozporządzeniu 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.)

i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Berling na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Berling za rok 2016.

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 5 września 2017 roku.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany 28 maja 2014 roku, obejmujący zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” opublikowane 11 września 2015 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które jeszcze nie obowiązują:

- MSSF 16 „Leasing” opublikowany 13 stycznia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane 11 września 2014 roku (prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo, termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony),
- Zmiany do MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych opublikowane 19 stycznia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji opublikowane 29 stycznia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),

- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” opublikowane 12 kwietnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja oraz wycena transakcji płatności opartych na akcjach opublikowane 20 czerwca 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 4: zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” z MSSF 4 „Umowy ubezpieczenia” opublikowane 12 września 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014–2016 wydane 8 grudnia 2016 roku (zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później),
- KIMSF Interpretacja 22: Transakcje w walutach obcych oraz zaliczki opublikowana 8 grudnia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej opublikowane 8 grudnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które na dzień 30 czerwca 2017 roku nie miały zastosowania.

Analiza Zarządu i wstępna ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe obejmowała w szczególności wpływ nowych standardów MSSF 9 i 15, których zastosowanie może wywołać zmiany w rachunkowości i sprawozdawczości Grupy w latach 2017-2019.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Nowy standard MSSF 9 usuwa obecnie występujące w MSR 39 kategorie instrumentów finansowych i klasyfikuje instrumenty jako wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite) lub jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Standard ten wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości, które bazuje na wyznaczaniu oczekiwanych strat (z ang. expected loss), ponadto zawiera nowe wytyczne dotyczące rachunkowości zabezpieczeń, mające na celu uproszczenie bieżących rozwiązań oraz lepsze odzwierciedlenie zasad zarządzania ryzykiem.

Po dokonaniu wstępnej oceny aktywów finansowych pod kątem ich klasyfikacji zgodnie z wymogami MSSF 9, Spółka jest zdania, iż większość aktywów ujmowanych obecnie jako pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne) będzie prezentowana według obecnie stosowanych zasad. W zakresie utraty wartości, konieczność rozpoznania strat oczekiwanych spowoduje jednorazowy wpływ na zyski zatrzymane na moment pierwszego zastosowania standardu, ze względu na fakt, iż Spółka rozpoznaje obecnie jedynie straty poniesione, głównie na bazie analizy indywidualnej. Zarząd rozważa zastosowanie uproszczeń i rozwiązań praktycznych dopuszczonych przez MSSF 9 w tym zakresie.

Jeżeli chodzi o rachunkowość zabezpieczeń, Zarząd nie zamierza jej stosować również w przyszłości.

Z uwagi na trwające prace nad wdrożeniem MSSF 9 i związany z tym brak możliwości wiarygodnego oszacowania pełnego efektu zmian, Spółka nie ujawnia ilościowego wpływu standardu na przyszłe wyniki finansowe.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz objaśnienia do MSSF 15

Standard MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami”, który zastępuje standardy MSR 18 i MSR 11, a także powiązane z nimi interpretacje, ustanawia i systematyzuje zasady ujęcia przychodów z kontraktów z klientami. Standard wprowadza między innymi jeden, pięciostopniowy model ujmowania przychodów, który będzie miał zastosowanie do wszystkich umów z klientami i będzie oparty o identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia oraz alokację przychodów z transakcji do poszczególnych obowiązków świadczenia. Standard doprecyzowuje również zasady szacowania wynagrodzenia zmiennego, ustalania kiedy umowa zawiera czynnik finansowania oraz rozróżnia ujęcie obowiązków wykonania świadczenia wynikających z umowy jako spełnianych w czasie lub w określonym momencie.

Objaśnienia do MSSF 15 dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Spółka rozpoczęła analizy związane z oceną wpływu MSSF 15, natomiast nie podjęła jeszcze decyzji na temat metody wdrożenia (w pełni retrospektywna lub retrospektywna zmodyfikowana).

Zidentyfikowane transakcje i zdarzenia gospodarcze, które w pewnym stopniu mogą być dotknięte zmianami w zakresie ich ujmowania w związku z nowymi regulacjami, będą podlegać dalszej analizie pod kątem ewentualnych różnic w ujmowaniu przychodów. Kolejny etap weryfikacji wpływu MSSF 15 obejmuje między innymi:

- identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia (np. umowy partnerstwa, kontrakty z kontrahentami hurtowymi, kompleksowe umowy na dostawy usług i produktów, umowy na świadczenie usług w zakresie transportu i logistyki),
- szacowanie wynagrodzenia zmiennego (np. rabaty uzależnione od wolumenu sprzedaży, premie posprzedażne),
- wyodrębnienie elementów leasingu z umów usługowych, rozliczenie transakcji jako sprzedaż lub wymiana aktywów niepieniężnych.

Na podstawie wstępnej analizy oraz ograniczonej skali transakcji, w stosunku do których mogą wystąpić ewentualne różnice w zakresie ujmowania przychodów wg nowych regulacji. Zarząd Spółki ocenia, że wdrożenie MSSF 15 nie powinno mieć istotnego wpływu na wysokość przychodów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w momencie jego pierwszego zastosowania, to jest w okresie rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku.

Z uwagi na trwające prace nad wdrożeniem MSSF 15 i związany z tym brak możliwości wiarygodnego oszacowania wpływu wdrożenia standardu, Zarząd Jednostki dominującej nie ujawnia wartościowego wpływu na wyniki finansowe.

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 I półroczu 2017 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 na rok 2017.

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 jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2017 roku:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% akcji	Wartość nominalna (w PLN)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
DAO Sp. z o.o.	10 770 000	61,37%	10 770 000	10 770 000	61,37%
Łącznie Fundusz Zarządzany w Ramach Aviva Investors TFI	1 410 816	8,04%	1 410 816	1 410 816	8,04%
PKO BP Bankowy OFE	880 243	5,02%	880 243	880 243	5,02%
Pozostali	4 489 141	25,58%	4 489 141	4 489 141	25,58%

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

Udziałowcami spółki DAO 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 poprzedniego raportu – za I kwartał 2017 roku – według wiedzy posiadanej przez Emitenta, nastąpiła jedna zmiana w strukturze istotnych akcjonariuszy: PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku rozliczenia w dn. 2 czerwca 2017 roku transakcji nabycia 30 000 akcji Berling S.A. zwiększył swój stan posiadania do 880 243 akcji, jednocześnie przekraczając próg 5% akcji, dających prawo do 880 243 głosów na walnym zgromadzeniu, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2017 z 6 czerwca 2017 r.

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 90 730 akcji Berling S.A.

Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling posiada bezpośrednio 40 akcji Berling S.A.

Ponadto ww. osoby, za wyjątkiem Vice Prezesa Zarządu Pawła Ciechańskiego, są udziałowcami DAO Sp. z o.o., która posiada 10 770 000 akcji Berling S.A. Akcje te stanowią 61,37% kapitału zakładowego jednostki dominującej i uprawniają do 10 770 000 głosów, stanowiących 61,37% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Prezes Zarządu Hanna Berling – posiada 50% udziałów DAO Sp. z o. o.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling – posiada 25% udziałów DAO Sp. z o. o.

Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling – posiada 25% udziałów DAO Sp. z o. o.

Od przekazania ostatniego raportu okresowego nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania przez ww. osoby.

Program motywacyjny

Obecnie w Grupie nie obowiązuje żaden program motywacyjny.

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

W I półroczu 2017 roku, a także od daty bilansowej do dnia publikacji raportu za I półrocze 2017 roku nie toczyły się żadne istotne postępowania prowadzone w imieniu i przeciwko Grupie Berling.

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

Wszystkie transakcje w Grupie Berling są zawierane na zasadach rynkowych.

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

Grupa Berling nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji.

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

W I półroczu 2017 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej Berling S.A. utrzymująca się stagnacja gospodarcza w sektorze rolno-spożywczym może zagrozić osiągnięciu zadowalających wyników finansowych w II półroczu 2017 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 I półroczu 2017 roku.

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

Zdaniem Zarządu Berling S.A. stagnacja gospodarcza w sektorze rolno-spożywczym, jaką można było zaobserwować na rynku chłodniczym w I półroczu 2017 oraz w poprzednim roku obrotowym znacząco wpływa na poziom przychodów ze sprzedaży.

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 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 23 czerwca 2017 r. powzięło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 30 groszy na jedną akcję, co przy 17 550 200 akcjach dało razem dywidendę w wysokości 5 265 tys. zł, na którą składał się wypracowany zysk za 2016 rok w wysokości 2 643 tys. zł oraz przeznaczona na ten cel część kapitału zapasowego w wysokości 2 631 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 19 lipca 2017 r.

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

Zarząd obserwuje utrzymującą się stagnację gospodarczą na rynku chłodniczym, mogącą skutkować niższymi od oczekiwanych wynikami finansowymi.

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

W I półroczu 2017 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2016 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 I półroczu 2017 roku nie wystąpiły nietypowe pozycje mające istotny wpływ na sytuację majątkową oraz wynik finansowy Grupy.

21 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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.

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową, tj. zobowiązań z tytułu

zawartych umów leasingu. Ryzyko stopy procentowej z tego tytułu ze względu na marginalną wartość takich transakcji w bilansie Grupy nie stanowi istotnego zagrożenia.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

Ryzyko walutowe

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

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

22 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 30 czerwca 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień	dzień
	31.06.2017	31.12.2016
Zobowiązania leasingowe	198	285
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	19 458	6 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-44 499	-39 472
Zadłużenie netto	-24 843	-32 933
Kapitał własny	83 137	86 138
Kapitał i zadłużenie netto	58 294	53 205
Wskaźnik dźwigni	0,70	0,62

23 Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym działalność zaniechana nie wystąpiła.

C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BERLING S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2017 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	tys. PLN				tys. EUR	
	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	30 988	31 217	65 223	7 296	7 126	14 906
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 591	1 600	3 165	375	365	723
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 622	1 686	3 337	382	385	763
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 088	1 835	3 231	256	419	739
Zysk (strata) netto	880	1 473	2 634	207	336	602
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 340	2 949	2 025	786	673	463
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	73	25	-57	17	6	-13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16	-357	-4 284	-4	-81	-979
Przepływy pieniężne netto – razem	3 397	2 617	-2 316	800	597	-529
Aktywa/Pasywa razem	76 609	79 339	69 749	18 126	17 928	15 766
Aktywa trwałe	26 646	26 629	26 804	6 304	6 017	6 059
Aktywa obrotowe	49 964	52 711	42 945	11 822	11 911	9 707
Kapitał własny	59 720	62 944	64 105	14 130	14 223	14 490
Zobowiązania razem	16 889	16 396	5 643	3 996	3 705	1 276
Zobowiązania długoterminowe	89	133	144	21	30	32
Zobowiązania krótkoterminowe	16 800	16 263	5 500	3 975	3 675	1 243
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 550	17 550	17 550	17 550
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	0,08	0,15	0,01	0,02	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,40	3,59	3,65	0,81	0,81	0,83

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2017 i 2016 roku oraz rok 2016 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski: na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265 PLN/EUR, na dzień 30 czerwca 2016 roku – 4,4255 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240 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 czerwca 2017 roku – 4,2474 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku – 4,3805 PLN/EUR od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku – 4,3757 PLN/EUR.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	30 988	31 217
Wartość sprzedanych towarów i usług	-24 516	-24 019
Koszty sprzedaży	-4 065	-4 472
Koszty zarządu	-817	-1 125
Zysk ze sprzedaży	1 591	1 600
Pozostałe przychody operacyjne	58	88
Pozostałe koszty operacyjne	-28	-3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 622	1 686
Przychody finansowe	39	290
Koszty finansowe	-573	-141
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 088	1 835
Podatek dochodowy	-208	-362
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	880	1 473
Działalność zaniechana		
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	880	1 473
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	880	1 473

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berling
Hanna Berling

BERLING S.A.
Wiceprezes Zarządu
Andrzej Ciachowski
Andrzej Ciachowski

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 czerwca 2017	na dzień 31 grudnia 2016
Aktywa trwałe		
Udziały	24 809	24 809
Rzeczowe aktywa trwałe	1 008	1 240
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	829	755
Aktywa trwałe razem	26 646	26 804
Aktywa obrotowe		
Zapasy	22 456	21 715
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10 659	7 467
Należności z tytułu podatku dochodowego	234	208
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 764	11 368
Pozostałe aktywa	1 851	2 187
Aktywa obrotowe razem	49 964	42 945
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	76 609	69 749

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berlin
Hanna Berlin

BERLING S.A.
Wice Prezes Zarządu
Paweł Ciechański
Paweł Ciechański

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 czerwca 2017	na dzień 31 grudnia 2016
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	17 550	17 550
Kapitał zapasowy	47 582	50 212
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 292	-6 292
Zysk netto okresu sprawozdawczego	880	2 634
Kapitał własny razem	59 720	64 105
Zobowiązanie długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	89	144
Zobowiązania długoterminowe razem	89	144
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16 652	5 181
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39	210
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	109	109
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16 800	5 500
Zobowiązania razem	16 889	5 643
Pasywa razem	76 609	69 749

BERLING S.A.
Prezes Zarządu

Hanna Berling

BERLING S.A.
Vice Prezes Zarządu

Paweł Ciechański

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Przepływy pieniężne działalności operacyjnej		
Zysk brutto	1 088	1 835
Amortyzacja	183	218
Odsetki	-39	2
Wynik z działalności inwestycyjnej i wycena instrumentów finansowych	265	103
Należności – zmiana stanu	-3 219	-2 186
Zapasy – zmiana stanu	-740	-2 417
Pozostałe aktywa – zmiana stanu	337	-76
Zobowiązania handlowe i pozostałe – zmiana stanu	5 980	5 520
Podatek dochodowy – zapłacony i otrzymany	-516	-50
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 340	2 949
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	73	–
Wydatki na zakup środków trwałych	–	-63
Inne wpływy z aktywów finansowych	–	88
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	73	25
Przepływy pieniężne działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-55	-355
Odsetki	39	-2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16	-357
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 397	2 617
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 368	13 684
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 764	16 301

BERLING S.A.
Prezes Zarządu
Hanna Berling
Hanna Berling

BERLING S.A.
Vice Prezes Zarządu
Paweł Ciechanowski
Paweł Ciechanowski

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	17 550	17 550
- podwyższenie kapitału	-	-
Stan na koniec okresu	17 550	17 550
Kapitał zapasowy/rezerwy		
Stan na początek okresu	50 212	49 550
- podział wyników zatrzymanych	-2 631	662
- inne	-	-
Stan na koniec okresu	47 582	50 212
Zyski zatrzymane		
Stan na początek okresu	-3 658	-1 769
- dywidenda	-2 634	-3 861
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-662
- wynik finansowy w okresie	880	1 473
Stan na koniec okresu	-5 412	-4 819
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	64 105	65 332
Stan na koniec okresu	59 720	62 944

Zdaniem Zarządu Emitenta wszystkie istotne informacje objaśniające dotyczące Emitenta zostały przedstawione w wybranych informacjach objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za I półrocze 2017 roku.

BERLING S.A.
Prezes Zarządu

Hanna Berling
Hanna Berling

Hanna Berling
Prezes Zarządu

BERLING S.A.
Vice Prezes Zarządu

Paweł Marcin Ciechański
Paweł Marcin Ciechański
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 5 września 2017 roku

D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING
ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU**

1 Informacje o Grupie

Berling Spółka Akcyjna (Spółka, Emitent) powstała w wyniku przekształcenia z Berling Centrum Chłodnictwa Spółka Jawna, która prowadziła działalność gospodarczą od kwietnia 1993 r. Przekształcenie w spółkę akcyjną nastąpiło na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1 lutego 2008 i z tym dniem spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000298346.

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

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

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 17 550 200,00 PLN.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

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

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

Arkton specjalizuje się w:

- Produkcji urządzeń katalogowych z podziałem na agregaty skraplające, agregaty wody lodowej i zespoły sprężarkowe,
- Produkcji specjalnej: wychładzaczy cieczy, urządzeń do central klimatyzacyjnych, i innych urządzeń na indywidualne zamówienie,
- Fachowym doborze i sprzedaży urządzeń i komponentów oferowanych przez Grupę Berling firmom instalacyjnym i drobnym hurtowniom.

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

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

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

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

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki przedstawiał się następująco:

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki przedstawiała się następująco:

- Tomasz Berling – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Berling – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Berling – Członek Rady Nadzorczej
- Agata Pomorska – Członek Rady Nadzorczej
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2 Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy, jakie miały miejsce w I połowie roku obrotowego 2017

Zdaniem Zarządu Berling S.A. stagnacja gospodarcza, jaką można było zaobserwować na rynku chłodniczym w I półroczu 2017, znacząco wpłynęła na poziom przychodów ze sprzedaży.

3 Przewidywany rozwój Grupy

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej jest dalsza ekspansja na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych. Docelowo planowane jest dalsze umacnianie pozycji lidera na rynku krajowym, w szczególności poprzez rozszerzenie gamy oferowanych produktów, otwarcie regionalnych sklepów sprzedaży i osiągnięcie silniejszej pozycji na wybranych rynkach lokalnych, m.in. w województwie pomorskim i świętokrzyskim.

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

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

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

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

4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa Berling nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

5 Aktualna sytuacja finansowa

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Berling (w tys. PLN):

Wyszczególnienie	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
Przychody netto ze sprzedaży	33 218	33 866
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 400	4 416
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 459	4 467
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 827	4 873
Zysk (strata) netto	2 264	3 915
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,13	0,22

Wyszczególnienie	na dzień 30 czerwca 2017	na dzień 31 grudnia 2016
Aktywa/pasywa razem	103 112	93 172
Zobowiązania długoterminowe	105	162
Zobowiązania krótkoterminowe	19 869	6 871
Kapitał własny	83 137	86 138
Kapitał podstawowy	17 550	17 550

6 Nabycie udziałów własnych

W I półroczu 2017 nie wystąpiły w Grupie transakcje polegające na nabyciu akcji własnych.

7 Oddziały i zakłady

Grupa Kapitałowa Berling nie posiada oddziałów ani zakładów.

8 Instrumenty finansowe

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

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

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zabezpieczenie działalności Grupy Kapitałowej.

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej:

Ryzyka związane z rynkami, na których Grupa prowadzi działalność

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

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

Ryzyko związane z warunkami pogodowymi

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

Ryzyko związane z ograniczonymi mocami produkcyjnymi

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

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

Ryzyko związane z małą powierzchnią magazynową

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

Aby zapobiec przyhamowaniu wzrostu sprzedaży, który mógłby być spowodowany brakiem wystarczającej powierzchni magazynowej, Zarząd cały czas monitoruje te potrzeby i w razie powstania takiej konieczności może

zdecydować o szybkiej rozbudowie powierzchni magazynowej w spółce zależnej – Przedsiębiorstwie Wielobranżowym Arkton Sp. z o.o., lub wynająć dodatkową halę magazynową w okolicy.

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

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

Spółka Berling S.A. 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 2017 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 2017 rok.

13 Informacje dotyczące akcjonariuszy emitenta

Struktura akcjonariuszy jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2017 roku:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% akcji	Wartość nominalna (w PLN)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
DAO Sp. z o.o.	10 770 000	61,37%	10 770 000	10 770 000	61,37%
Łącznie Fundusz Zarządzany w Ramach Aviva Investors TFI	1 410 816	8,04%	1 410 816	1 410 816	8,04%
PKO BP Bankowy OFE	880 243	5,02%	880 243	880 243	5,02%
Pozostali	4 489 141	25,58%	4 489 141	4 489 141	25,58%

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

Udziałowcami spółki DAO 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 poprzedniego raportu – za I kwartał 2017 roku – według wiedzy posiadanej przez Emitenta, nastąpiła jedna zmiana w strukturze istotnych akcjonariuszy: PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku rozliczenia w dn. 2 czerwca 2017 roku transakcji nabycia 30 000 akcji Berling S.A. zwiększył swój stan posiadania do 880 243 akcji, jednocześnie przekraczając próg 5% akcji, dających prawo do 880 243 głosów na walnym zgromadzeniu, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2017 z 6 czerwca 2017 r.

14 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30.06.2017 r.

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 90 730 akcji Berling S.A.
Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling posiada bezpośrednio 40 akcji Berling S.A.

Ponadto ww. osoby za wyjątkiem Vice Prezesa Zarządu Pawła Ciechańskiego są udziałowcami DAO Sp. z o.o., która posiada 10 770 000 akcji Berling S.A. Akcje te stanowią 61,37% kapitału zakładowego jednostki dominującej i uprawniają do 10 770 000 głosów, stanowiących 61,37% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

Od przekazania ostatniego raportu okresowego nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania przez ww. osoby.

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 grupy

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

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

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

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

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

Spółka wniosła skargę od ww. decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Spółka podtrzymała w nim opinię, zgodną z opinią reprezentowaną przez Zarząd Spółki w 2011 roku, iż była to zorganizowana część przedsiębiorstwa Berling S.A. i w związku z tym objęcie udziałów za wkład niepieniężny podlegało zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

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

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

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

- 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 nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek ani 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, wraz ze wskazaniem ich wartości

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

BERLING S.A.
Prezes Zarządu

Hanna Berling

Hanna Berling
Prezes Zarządu

BERLING S.A.
Vice Prezes Zarządu

Paweł Ciechański

Paweł Marcin Ciechański
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 5 września 2017 roku

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

Zarząd niniejszym oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne oraz 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 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 Kapitałowej 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 Kapitałowej Emitenta oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

BERLING S.A.
Prezes Zarządu

Hanna Berling

Hanna Berling
Prezes Zarządu

BERLING S.A.
V-ce Prezes Zarządu

Paweł Marcin Ciechański

Paweł Marcin Ciechański
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 5 września 2017 roku

**RAPORT Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU**

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej BERLING S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej BERLING S.A.** (dalej „Grupa”), w której jednostką dominującą jest **BERLING S.A.** z siedzibą w Warszawie (dalej „Jednostka dominująca”), na które składa się:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku,
- noty objaśniające.

„skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”.

Za sporządzenie i prezentację skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (dalej MSR 34), odpowiada Zarząd Jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznej informacji finansowych przeprowadzanych przez niezależnego biegłego rewidenta Jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.

Przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. Na skutek tego przegląd nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne kwestie, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione.

W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie zostało, we wszystkich istotnych aspektach, sporządzone zgodnie z MSR 34.



Marcin Hauffa

Członek Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 5 września 2017 roku

RAPORT Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BERLING S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego **BERLING S.A.** z siedzibą w Warszawie, (dalej „Spółka”, „Jednostka”), na które składa się:

- skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku,
- skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku,
- noty objaśniające.

„skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe”.

Za sporządzenie i prezentację skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (dalej MSR 34), odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznej informacji finansowych przeprowadzanych przez niezależnego biegłego rewidenta Jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.

Przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. Na skutek tego przegląd nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne kwestie, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione.

W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, nie zostało, we wszystkich istotnych aspektach, sporządzone zgodnie z MSR 34.



Marcin Hauffa

Członek Zarządu
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 5 września 2017 roku