

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
BERLING S.A.  
W 2016 ROKU**

## Spis treści

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

21	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	14
22	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	14
23	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.....	15
24	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności .....	15
25	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	15
26	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....	15
27	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	17
28	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	17
29	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej .....	17
30	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową .....	18
31	Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.....	18
32	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki	

	współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych .....	18
33	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	19
34	Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania.....	19
35	Postępowanie sądowe i arbitrażowe – informacja na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które według wiedzy Spółki mogą wystąpić) za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.....	20
36	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta .....	21
37	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości .....	21
38	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	21

## 1 Informacje o Emitencie

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

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

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

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Emitent posiada dwa podmioty zależne:

- a) Pierwszy podmiot zależny to Przedsiębiorstwo Wielobranżowe ARKTON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Wilkowicach, ul. Mórkowska 36, 64–100 Leszno, zarejestrowany 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.

b) Drugi podmiot zależny to Berling Promotions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Zgoda 5 lok. 8, 00-018 Warszawa, zarejestrowany 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 Emitenta**

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

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

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

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

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

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

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

## **2 Zdarzenia istotne wpływające na działalność Emitenta, jakie miały miejsce w roku obrotowym 2016**

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

## **3 Przewidywany rozwój Emitenta**

Celem strategicznym Jednostki 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 Berling S.A., 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 sprzedawane również przez Emitenta, w związku z dalszym rozwojem spółki Arkton, pozwalają zakładać wykonalność przyjętej przez Spółkę strategii.

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

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

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

## **4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Emitent nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

## **5 Aktualna sytuacja finansowa**

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

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Berling S.A.

Wybrane dane finansowe Emitenta w PLN pokazują, że sprzedaż spadła o około 19,6% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Odnotowano także 33,1% spadku zysku z działalności operacyjnej i 36,8% spadku zysku netto w porównaniu do roku poprzedniego.

Na koniec roku 2016 odnotowano 1,9% spadek kapitałów własnych.

Suma bilansowa na koniec 2016 roku spadła o 5,3% w porównaniu do roku 2015.

Wartość zadłużenia krótkoterminowego w porównaniu do roku poprzedniego spadła o 34,1%.

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Przychody netto ze sprzedaży	65 223	81 105	14 906	19 381
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 165	4 888	723	1 168
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 337	4 987	763	1 192
Zysk (strata) przed opodatkowania	3 231	5 235	739	1 251
Zysk (strata) netto	2 634	4 166	602	995
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 025	3 113	463	744
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-57	-213	-13	-51
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 284	-3 651	-979	-872
Przepływy pieniężne netto – razem	-2 316	-751	-529	-179
Aktywa/Pasywa razem	69 749	73 676	15 766	17 289
Aktywa trwałe	26 804	26 344	6 059	6 182
Aktywa obrotowe	42 945	47 331	9 707	11 107
Kapitał własny	64 105	65 332	14 490	15 331
Zobowiązania razem	5 643	8 344	1 276	1 958
Zobowiązania długoterminowe	144	0	32	0
Zobowiązania krótkoterminowe	5 500	8 344	1 243	1 958
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 550	17 550
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )</b>	<b>0,15</b>	<b>0,24</b>	<b>0,03</b>	<b>0,06</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )</b>	<b>3,65</b>	<b>3,72</b>	<b>0,83</b>	<b>0,87</b>

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

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

## 6 Nabycie udziałów własnych

W 2016 roku nie wystąpiły u Emitenta transakcje polegające na nabyciu akcji własnych.



## 7 Oddziały i zakłady

Emitent nie posiada oddziałów ani zakładów.

## 8 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystał Emitent, należą umowy leasingu finansowego.

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

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zabezpieczenie działalności Spółki.

Emitent 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 Spółki 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 Emitenta 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 Emitenta nie stanowi istotnego zagrożenia.

### *Ryzyko kredytowe*

Emitent 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 Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

### *Ryzyko związane z płynnością*

Emitent 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 Emitenta jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością dostępnego finansowania.

### *Ryzyko walutowe*

Kursy walutowe wywierają wpływ na działalność Emitenta. 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.

Spółka 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 Spółkę wyniki. Dodatkowo Spółka stosuje hedging naturalny polegający na tym, iż nabywa zapasy w EUR i równocześnie sprzedaje je stosując dla swoich odbiorców cennik EUR (część faktur sprzedaży jest wystawiana w EUR), co powoduje, że ewentualne zmiany cen towarów mają ograniczony wpływ na wynik osiągany przez jednostkę.

## **9 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na niego narażony**

### **Czynniki związane z działalnością Emitenta:**

#### *Ryzyka związane z rynkami, na których Emitent prowadzi działalność*

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Berling S.A. 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 Emitenta. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest niski.

#### *Ryzyko związane z ograniczonymi mocami produkcyjnymi*

Ograniczone moce produkcyjne mają negatywny wpływ na wynik Spółki, 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**

Berling S.A. od dnia 31 marca 2008 roku jest jednostką dominującą nad Przedsiębiorstwem Wielobranżowym Arkton spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka posiada 100% udziałów.

Od dnia 22 listopada 2011 roku Berling S.A. jest jednostką dominującą nad Berling Promotions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i posiada 100% udziałów.

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**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 2016 roku nie nastąpiły takie zdarzenia.

**12 Informacje dotyczące akcjonariuszy jednostki – emitenta**

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	%akcji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
DAO Sp. z o.o.	10 770 000	61,37%	10 770 000	10 770 000	61,37%
Łącznie Fundusze Zarządzane w Ramach Aviva Investors TFI	1 410 816	8,04%	1 410 816	1 410 816	8,04%
Pozostali	5 369 384	30,59%	5 369 384	5 369 384	30,59%

Razem	17 550 200	100%	17 550 200	17 550 200	100%
-------	------------	------	------------	------------	------

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

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

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

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

### **13 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2016 r.**

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

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

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

### **14 Informacje o podstawowych produktach**

Emitent następująco dzieli oferowany asortyment:

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

Struktura sprzedaży wg asortymentu:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2015
Sprężarki	9 840	11 638
Chłodnice	17 981	24 781
Skraplacze	4 259	5 159
Komponenty	12 827	13 796
Pozostałe	7 570	9 441
Produkty Arktonu	12 746	16 290
<b>Razem</b>	<b>65 223</b>	<b>81 105</b>

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

## 15 Informacje dotyczące głównych klientów

U Emitenta nie występują klienci stanowiący indywidualnie co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w danym roku obrotowym.

## 16 Informacje o rynkach zbytu

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2015
Polska	58 018	71 493
UE	3 793	3 871
Zagranica	3 412	5 741
<b>Razem</b>	<b>65 223</b>	<b>81 105</b>

## 17 Informacje o dostawcach

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

Dostawcy osiągający co najmniej 10% sprzedaży Emitenta ogółem w 2016 roku:

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

- 18** Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W 2016 roku nie wystąpiły takie umowy.

- 19** Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

W roku 2016 nie wystąpiły.

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

- 20** Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W 2016 roku nie wystąpiły.

- 21** Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

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

- 22** Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanyim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2016 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki.

**23 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta**

W 2016 roku nie wystąpiły takie poręczenia lub gwarancje.

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

W 2016 roku nie nastąpiły emisje.

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

Spółka nie publikowała prognoz na 2016 rok.

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

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

AKTYWA	tys. PLN		dynamika %	struktura %	
	2016	2015		2016	2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>26 804</b>	<b>26 344</b>	2%	<b>38%</b>	<b>36%</b>
Udziały	24 809	24 809	0%	36%	34%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 240	843	47%	2%	1%
Wartości niematerialne	0	22	-100%	0%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	755	671	13%	1%	1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>42 945</b>	<b>47 331</b>	<b>-9%</b>	<b>62%</b>	<b>64%</b>
Zapasy	21 715	22 321	-3%	31%	30%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7 467	8 678	-14%	11%	12%
Należności z tytułu podatku dochodowego	208	374	-44%	0%	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 368	13 684	-17%	16%	19%
Pozostałe aktywa	2 187	2 275	-4%	3%	3%
<b>Aktywa razem</b>	<b>69 749</b>	<b>73 676</b>	<b>-5%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

PASywa	tys. PLN		dynamika %	struktura %	
	2016	2015		2016	2015
<b>Kapitał własny</b>	<b>64 105</b>	<b>65 332</b>	<b>-2%</b>	<b>92%</b>	<b>89%</b>
Kapitał podstawowy	17 550	17 550	0%	25%	24%
Kapitał zapasowy	50 212	49 550	1%	72%	67%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 292	-5 934	6%	-9%	-8%
Zysk netto okresu obrotowego	2 634	4 166	-37%	4%	6%
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	-	0%	0%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	144	0	100%	0%	0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 500</b>	<b>8 344</b>	<b>-34%</b>	<b>8%</b>	<b>11%</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 181	8 048	-36%	7%	11%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	210	197	7%	0%	0%
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	-	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	109	99	10%	0%	0%
<b>Pasywa razem</b>	<b>69 749</b>	<b>73 676</b>	<b>-5%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość	
		2016	2015
Wskaźnik płynności szybkiej	$(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	3,9	3,0
Wskaźnik płynności bieżącej	$\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	7,8	5,7

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



**27 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent ma możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych ze środków własnych.

**28 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

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

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

Czynniki wewnętrzne i zewnętrzne:

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

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

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

**30 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową**

W 2016 roku nie nastąpiły takie zmiany.

**31 Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie**

W 2016 roku nie zostały zawarte takie umowy.

**32 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**

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

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

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu Berling S.A. kształtowały się następująco:

W 2016 roku

- Hanna Berling – Prezes Zarządu: 512 tys. zł,

- Paweł Ciechański – Vice Prezes Zarządu: 488 tys. zł,
- Radosław Mrowiński – Vice Prezes Zarządu (do dnia 22.09.2016 r.): 297 tys. zł.

W 2015 roku

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

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Berling S.A. kształtowały się następująco:

W 2016 roku

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

W 2015 roku

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

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

### **33 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Emitent nie posiada takiego systemu kontroli.

### **34 Informacje o:**

**a) dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

24 czerwca 2016 r.,

**b) okresie na jaki została zawarta ta umowa**

2016,

- c) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego 26 tys. zł,
  - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego 18 tys. zł,
- d) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za poprzedni rok obrotowy**
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego 26 tys. zł,
  - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego 14 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

Spółka wniosła skargę od ww. decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Spółka podtrzymała w nim

opinię, zgodną z opinią reprezentowaną przez Zarząd Spółki w 2011 roku, iż była to zorganizowana część przedsiębiorstwa Berling S.A. i w związku z tym objęcie udziałów za wkład niepieniężny podlegało zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

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

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

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

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

**36 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**

Emitent nie udzielał poręczeń kredytów, pożyczek ani gwarancji.

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

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

**38 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka przygotuje i umieści te informacje do połowy 2017 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka traktuje oświadczenia z II.Z.5 wiążąco.

*II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o*



*którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.*

Wielkość Spółki nie uzasadnia wyodrębniania dodatkowych komitetów.

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

Obowiązki Komitetu Audytu powierzone są Radzie Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 5) *ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.*

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

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

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

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

**Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień**

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

**Opis zasad zmiany statutu**

Zmiany statutu spółki może dokonać Walne Zgromadzenie.

**Sposób działania walnego zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie działa zgodnie z KSH i statutem Spółki.

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

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

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

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


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

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

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

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



BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
  
Hanna Berling

Hanna Berling  
Prezes Zarządu

BERLING S.A.  
Vice Prezes Zarządu  
  
Paweł Ciechański

Paweł Marcin Ciechański  
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 28 marca 2017 roku