



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING
W 2017 ROKU**

Spis treści

1	Informacje o Grupie.....	5
2	Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy, jakie miały miejsce w roku obrotowym 2017	6
3	Przewidywany rozwój Grupy	7
4	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	7
5	Aktualna sytuacja finansowa	7
6	Nabycie udziałów własnych.....	8
7	Oddziały i zakłady	8
8	Instrumenty finansowe	8
9	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na niego narażona.....	10
10	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	11
11	Informacje dotyczące akcjonariuszy jednostki dominującej – emitenta.....	11
12	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2017 r.	11
13	Informacje o podstawowych produktach.....	12
14	Informacje dotyczące głównych klientów.....	12
15	Informacje o rynkach zbytu	13
16	Informacje o dostawcach	13
17	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	13
18	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza Grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	13
19	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	14
20	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	14
21	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z	

	podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	14
22	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.....	14
23	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	14
24	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	14
25	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	15
26	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	16
27	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	16
28	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej	16
29	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	17
30	Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	17
31	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Grupy, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	17
32	Informacje 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.....	19

33	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	19
34	Informacje o:	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 Grupy	19
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	20
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	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.....	21
39	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	21
40	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	21

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.

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

Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wilkowicach, ul. Mórkowska 36, 64–100 Leszno, jest 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 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, jest 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 20 marca 2018 roku Zarząd Spółki przedstawiał się następująco:

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

W 2017 roku oraz pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Berling S.A. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 20 marca 2018 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 2017 roku oraz pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Berling S.A. nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2 Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy, jakie miały miejsce w roku obrotowym 2017

Zdaniem Zarządu Berling S.A. stagnacja gospodarcza, jaką można było zaobserwować na rynku chłodniczym w 2017 roku, podobnie jak w roku 2016 znacząco wpłynęła na wartość 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 rozszerzanie gamy oferowanych produktów, dedykowanych głównie do dużych instalacji na ekologiczne czynniki chłodnicze.

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 rozszerzanie 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 zamierza konsekwentnie dalej 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 ani rozwojowych.

5 Aktualna sytuacja finansowa

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

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej w PLN pokazują, że sprzedaż wzrosła o 0,7% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Odnotowano spadek zysku z działalności operacyjnej o 1,7% i spadek zysku netto o 15% w porównaniu do roku poprzedniego.

Na koniec roku 2017 kapitały własne wzrosły o 1,1%.

Suma bilansowa na koniec 2017 roku wzrosła o 1,2% w porównaniu do roku 2016.

Wartość zadłużenia krótkoterminowego w porównaniu do roku poprzedniego wzrosła o 3%.

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	2017	2016	2017	2016
Przychody netto ze sprzedaży	72 559	71 979	17 094	16 450
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 508	8 765	2 004	2 003
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 762	8 913	2 064	2 037
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 762	9 034	1 829	2 065
Zysk (strata) netto	6 218	7 311	1 465	1 671
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 509	9 025	1 298	2 063
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	428	-218	101	-50
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 636	-4 284	-1 328	-979
Przepływy pieniężne netto – razem	301	4 523	71	1 034
Aktywa/Pasywa razem	94 323	93 172	22 615	21 060
Aktywa trwałe	13 195	13 890	3 163	3 140
Aktywa obrotowe	81 129	79 281	19 451	17 921
Kapitał własny	87 091	86 138	20 881	19 471
Zobowiązania razem	7 233	7 033	1 734	1 590
Zobowiązania długoterminowe	153	162	37	37
Zobowiązania krótkoterminowe	7 080	6 871	1 697	1 553
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 550	17 550
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,35	0,42	0,08	0,10
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,96	4,91	1,19	1,11

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu (31.12.2017 r. – kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017 r. tj. 4,1709 zł; 31.12.2016 r. – kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016 r. tj. 4,4240 zł),
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (w 2017 r. 4,2447 zł; w 2016 r. 4,3757 zł).

6 Nabycie udziałów własnych

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

7 Oddziały i zakłady

Grupa Kapitałowa Berling nie posiada oddziałów ani zakładów.

8 Instrumenty finansowe

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

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

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zabezpieczenie działalności Grupy Kapitałowej.

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Ryzyko walutowe

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

Grupa wykorzystuje transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym. Ponadto na bieżąco monitorowana jest sytuacja finansowa związana z zawieraniem w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte przez Grupę wyniki. Dodatkowo Grupa korzysta z hedgingu

naturalnego, polegającego na tym, iż nabywane zapasy w EUR sprzedawane są z zastosowaniem dla odbiorców cennika w EUR (znaczna część faktur sprzedaży jest wystawiana w EUR), co powoduje, że ewentualne zmiany cen towarów mają ograniczony wpływ na wynik osiągany przez jednostkę.

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

Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej:

Ryzyka związane z rynkami, na których Grupa prowadzi działalność

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa Berling stara się zwiększyć udział sprzedaży zagranicznej, jak również pozyskiwać nowe sektory rynku dzięki nowym produktom spółki Arkton, dedykowanym do chłodnictwa przemysłowego.

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 wyżej wymienione 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 wyżej wymienione ryzyko jest niski.

W celu ograniczenia przedmiotowego 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 powierzchnię magazynową, która jest ograniczona. Stopień narażenia na wyżej wymienione 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 Arkton, lub wynająć dodatkową halę magazynową w okolicy.

10 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W 2017 roku nie nastąpiły takie zdarzenia.

11 Informacje dotyczące akcjonariuszy jednostki dominującej – emitenta

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2017 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%
TFI Aviva Investors Poland	1 410 816	8,04%	1 410 816	1 410 816	8,04%
OFE PKO BP Bankowy	878 000	5,00%	878 000	878 000	5,00%
Pozostali	4 491 384	25,59%	4 491 384	4 491 384	25,59%
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 DAO Sp. z o.o. są:

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

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

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

12 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2017 r.

- Hanna Berling – Prezes Zarządu: 120 akcji
- Paweł Ciechański – Vice Prezes Zarządu: 150 000 akcji

- Tomasz Berling – Przewodniczący Rady Nadzorczej: 90 730 akcji
- Marcin Berling – Członek Rady Nadzorczej: 40 akcji

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

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

13 Informacje o podstawowych produktach

Emitent następująco dzieli oferowany asortyment:

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

Struktura sprzedaży wg asortymentu:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2017	12 miesięcy 2016
Sprężarki	7 683	11 109
Chłodnice	17 606	17 751
Skraplacze	3 423	3 414
Komponenty	13 433	11 284
Pozostałe	8 504	9 022
Produkty Arktonu	21 910	19 410
Razem	72 559	71 979

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

14 Informacje dotyczące głównych klientów

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

15 Informacje o rynkach zbytu

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2017	12 miesięcy 2016
Polska	65 484	64 774
UE	4 764	3 793
Zagranica	2 311	3 412
Razem	72 559	71 979

16 Informacje o dostawcach

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

Dostawcy osiągnęli co najmniej 10% ogółu dostaw Grupy w 2017 roku:

- Bitzer Kühlmaschinenbau GmbH z siedzibą Eschenbrunnlestrasse 15, 71065 Sindelfingen, Niemcy (25,9%);
- Kelvion s.r.o. z siedzibą Kostomlátecká 180; 288 02 Nymburk, Czechy (24,3%).

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

W 2017 roku nie wystąpiły takie umowy.

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

W roku 2017 nie wystąpiły przedmiotowe powiązania ani inwestycje.

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

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

W 2017 roku nie wystąpiły.

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

W 2017 roku nie zostały podpisane żadne umowy dotyczące kredytów lub pożyczek.

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

W 2017 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki.

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

W 2017 roku nie wystąpiły takie poręczenia lub gwarancje.

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

W 2017 roku nie nastąpiły emisje papierów wartościowych.

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2017 rok.

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

W strukturze finansowania Grupy Kapitałowej Berling nie zaszły w 2017 roku żadne istotne zmiany. Grupa w przeważającym stopniu korzystała z finansowania wewnętrznego. Na koniec 2017 roku Grupa nie ma zaciągniętych żadnych kredytów ani pożyczek. Jedyne zewnętrzne finansowanie to leasing na zakup środków transportu. Sytuacja finansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku została przedstawiona poniżej i pokazuje finansowanie działalności kapitałem własnym:

AKTYWA	tys. PLN		dynamika %	struktura %	
	2017	2016		2017	2016
Aktywa trwałe	13 195	13 890	-5%	14%	15%
Wartość firmy	5 987	5 987	0%	6%	6%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 026	5 365	-6%	5%	6%
Wartości niematerialne	2	5	-63%	0%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 180	2 533	-14%	2%	3%
Aktywa obrotowe	81 129	79 281	2%	86%	85%
Zapasy	29 535	28 544	3%	31%	31%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 907	8 813	12%	11%	9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	447	215	109%	0%	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 773	39 472	1%	42%	42%
Pozostałe aktywa	1 466	2 238	-34%	2%	2%
Aktywa razem	94 323	93 172	1%	100%	100%

PASywa	tys. PLN		dynamika %	struktura %	
	2017	2016		2017	2016
Kapitał własny	87 091	86 138	1%	92%	92%
Kapitał podstawowy	17 550	17 550	0%	19%	19%
Kapitał zapasowy	69 615	67 569	3%	74%	73%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 292	-6 292	0%	-7%	-7%
Zysk netto okresu obrotowego	6 218	7 311	-15%	7%	8%
Zobowiązanie długoterminowe	153	162	-6%	0%	0%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	138	144	-4%	0%	0%
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	15	19	-22%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 080	6 871	3%	8%	7%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 503	6 254	4%	7%	7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	363	469	-22%	0%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	210	141	48%	0%	0%
Rozliczenia międzyokresowe dotacja	4	7	-43%	0%	0%
Pasywa razem	94 323	93 172	1%	100%	100%

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość	
		2017	2016
Wskaźnik płynności szybkiej	$(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	7,3	7,4
Wskaźnik płynności bieżącej	$\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	11,5	11,5

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

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

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

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

Zdaniem Zarządu stagnacja gospodarcza, jaką można było zaobserwować w 2017 roku na rynku chłodniczym, podobnie jak w roku 2016 znacząco wpłynęła na wartość przychodów ze sprzedaży.

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

Czynniki wewnętrzne i zewnętrzne:

- ceny surowców,
- ceny towarów,
- poziom bezrobocia,
- inflacja,

- sytuacja ekonomiczna w Europie,
- poziom stóp procentowych,
- kurs EUR,
- kurs USD.

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

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

29 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W 2017 roku nie nastąpiły takie zmiany.

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

W 2017 roku nie zostały zawarte takie umowy.

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

Emitent nie posiada spisanej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenie Zarządu określa Rada Nadzorcza indywidualnie dla każdego Członka Zarządu. Członkowie Rady Nadzorczej są wynagradzani za posiedzenie, z wyjątkiem Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który

otrzymuje stałe comiesięczne wynagrodzenie. W Spółce nie występują programy motywacyjne.

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
Organy zarządzające	779	1 297
Organy nadzorujące	44	43
Razem	823	1 340

Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki dominującej kształtowały się następująco:

W 2017 roku

- Hanna Berling – Prezes Zarządu: 402 tys. zł,
- Paweł Ciechański – Vice Prezes Zarządu: 378 tys. zł.

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.

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

W 2017 roku:

- Tomasz Berling – Przewodniczący Rady Nadzorczej: 30 tys. zł,
- Anna Berling – Członek Rady Nadzorczej: 0,8 tys. zł,
- Marcin Berling – Członek Rady Nadzorczej: 4 tys. zł,
- Agata Pomorska – Członek Rady Nadzorczej: 4,8 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej: 4 tys. zł.

W 2016 roku:

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

Dodatkowo Pan Marcin Berling w 2017 roku z tytułu umowy o pracę w Berling S.A. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 57 tys. zł i z tytułu umowy o pracę w Berling Promotions Sp. z o.o. wynagrodzenie w wysokości 111 tys. zł. W roku 2016 wynagrodzenie Pana Marcina Berlinga kształtowało się na poziomie odpowiednio 47 tys. zł z tytułu umowy o pracę w Berling S.A. i 111 tys. zł z tytułu umowy o pracę w Berling Promotions Sp. z o.o.

32 Informacje 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

Zarząd jednostki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania nie posiada żadnych informacji o takich umowach.

33 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa Kapitałowa 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

14 czerwca 2017 r.,

b) okresie na jaki została zawarta ta umowa

2017,

c) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

- za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 36 tys. zł,

- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego 21 tys. zł,

d) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za poprzedni rok obrotowy

- za badanie rocznego sprawozdania finansowego 36 tys. zł,

- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego 21 tys. zł,

- za pozostałe usługi 4 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 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, dotyczący 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 wyżej wymienionej 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 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 wyżej wymienionej 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. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sprawa nie została rozpatrzona.

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

Grupa nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek ani gwarancji.

37 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.

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

W 2017 roku przedmiotowe lokaty nie wystąpiły.

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

W 2017 roku nie wystąpiły przedmiotowe pozycje.

40 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

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

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

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

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

I.Z.1.10. 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. 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.

W 2017 roku w Spółce powołany został Komitet Audytu, którego funkcję wcześniej pełniła Rada Nadzorcza. Wielkość Spółki nie uzasadnia wyodrębniania dodatkowych komitetów.

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 Akcjonariuszy.

Sposób działania walnego zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 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 nie wystąpiły zmiany osobowe w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

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

W dniu 19.09.2017 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu powołani zostali następujący członkowie Rady:

- Agata Pomorska – Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- Marcin Berling – Członek Komitetu Audytu,
- Kajetan Wojnicz – Członek Komitetu Audytu.

BERLING S.A.
Prezes Zarządu

Hanna Berling

Hanna Berling
Prezes Zarządu

BERLING S.A.
W-ce Prezes Zarządu

Paweł Ciechański

Paweł Marcin Ciechański
Vice Prezes Zarządu

Niniejsze sprawozdanie zawiera 24 strony.

Warszawa, dnia 20 marca 2018 roku