

# Grupa Kapitałowa BERLING




Skrócony skonsolidowany raport półroczny  
**za 6 miesięcy 2018 roku**  
**zakończone 30 czerwca 2018**

SPIS TREŚCI

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU .....	3
B. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU .....	15
C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BERLING S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2018 ROKU .....	23

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu



Hanna Berling  
Prezes Zarządu

BERLING S.A.  
V-ce Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański  
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 11 września 2018 roku

**A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU**

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

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

	tys. PLN			tys. EUR		
	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	37 098	33 218	72 559	8 751	7 821	17 094
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 503	3 400	8 508	1 298	801	2 004
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 690	3 459	8 762	1 106	814	2 064
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 919	2 827	7 762	1 396	666	1 829
Zysk (strata) netto	4 760	2 264	6 218	1 123	533	1 465
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 638	4 913	5 509	2 981	1 157	1 298
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-582	71	428	-137	17	101
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	37	43	-5 636	9	10	-1 328
Przepływy pieniężne netto – razem	12 093	5 027	301	2 853	1 184	71
Aktywa/Pasywa razem	110 473	103 112	94 323	25 329	24 397	22 615
Aktywa trwałe	13 185	13 439	13 195	3 023	3 180	3 163
Aktywa obrotowe	97 288	89 673	81 129	22 306	21 217	19 451
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Berling	90 974	83 137	87 091	20 858	19 671	20 881
Zobowiązania razem	19 500	19 975	7 233	4 471	4 726	1 734
Zobowiązania długoterminowe	100	105	153	23	25	37
Zobowiązania krótkoterminowe	19 400	19 869	7 080	4 448	4 701	1 697
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 550	17 550	17 550	17 550
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)</b>	<b>0,27</b>	<b>0,13</b>	<b>0,35</b>	<b>0,06</b>	<b>0,03</b>	<b>0,08</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)</b>	<b>5,18</b>	<b>4,74</b>	<b>4,96</b>	<b>1,19</b>	<b>1,12</b>	<b>1,19</b>

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2018 i 2017 roku oraz rok 2017 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski: na dzień 30 czerwca 2018 roku – 4,3616 PLN/EUR, na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2017 roku – 4,1709 PLN/EUR

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku – 4,2395 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku – 4,2474 PLN/EUR od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku – 4,2447 PLN/EUR.

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
V-ce Prezes Zarządu  
  
Paweł Ciechański

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	nota	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów	1	24 269	24 043
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1	12 828	9 175
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	2	-26 295	-24 822
Koszty sprzedaży	2	-3 967	-3 788
Koszty zarządu	2	-1 333	-1 208
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>5 503</b>	<b>3 400</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	26	156
Pozostałe koszty operacyjne	4	-839	-98
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>4 690</b>	<b>3 459</b>
Przychody finansowe	5	1 233	130
Koszty finansowe	6	-4	-762
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 919</b>	<b>2 827</b>
Podatek dochodowy	16	-1 158	-563
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 760</b>	<b>2 264</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>4 760</b>	<b>2 264</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 760	2 264
Udziałom niesprawującym kontroli		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>		<b>4 760</b>	<b>2 264</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 760	2 264
Udziałom niesprawującym kontroli		-	-
<b>Zysk na jedną akcję</b>			
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	17	0,27	0,13
Udziałom niesprawującym kontroli		-	-

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu

*Hanna Berling*  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
Vice Prezes Zarządu

*Paweł Ciechański*  
Paweł Ciechański

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	nota	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy		5 987	5 987
Rzeczowe aktywa trwałe		5 243	5 026
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 935	2 180
Wartości niematerialne i prawne		20	2
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>13 185</b>	<b>13 195</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	7	30 529	29 535
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8	13 051	9 907
Należności z tytułu podatku dochodowego		–	447
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	51 866	39 773
Pozostałe aktywa	10	1 842	1 466
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>97 288</b>	<b>81 129</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>110 473</b>	<b>94 323</b>

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
*Hanna Berling*  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
V-ce Prezes Zarządu  
*Paweł Ciechański*  
Paweł Ciechański

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	nota	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		17 550	17 550
Kapitał zapasowy	11	74 955	69 615
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-6 292	-6 292
Zysk netto okresu sprawozdawczego		4 760	6 218
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>90 974</b>	<b>87 091</b>
<b>Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>90 974</b>	<b>87 091</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13	87	138
Rozliczane w czasie dotacje		13	15
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>100</b>	<b>153</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12	18 451	6 503
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		404	363
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		374	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13	168	210
Rozliczane w czasie dotacje		4	4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>19 400</b>	<b>7 080</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>19 500</b>	<b>7 233</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>110 473</b>	<b>94 323</b>

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu

*Hanna Berling*  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
V-ce Prezes Zarządu

*Paweł Ciechański*  
Paweł Ciechański

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu

*Hanna Berling*  
Hanna Berling

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
<b>Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto	5 919	2 827
Amortyzacja	397	430
Odsetki	-130	-130
Wynik z działalności inwestycyjnej i wycena instrumentów finansowych	-355	252
Należności – zmiana stanu	-3 143	-3 868
Zapasy – zmiana stanu	-994	-1 813
Pozostałe aktywa – zmiana stanu	618	316
Zobowiązania handlowe i pozostałe – zmiana stanu	11 013	7 644
Podatek dochodowy – zapłacony i otrzymany	-687	-745
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 638</b>	<b>4 913</b>
<b>Przeplýwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wplýwy ze sprzedaży środków trwałych	0	165
Wydatki na zakup środków trwałych	-582	-94
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-582</b>	<b>71</b>
<b>Przeplýwy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-93	-87
Odsetki	130	130
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>37</b>	<b>43</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>12 093</b>	<b>5 027</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	39 773	39 472
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>51 866</b>	<b>44 499</b>

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
*Hanna Berling*  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
V-ce Prezes Zarządu  
*Paweł Ciechański*  
Paweł Ciechański

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
<b>Kapitał podstawowy</b>		
Stan na początek okresu	17 550	17 550
- podwyższenie kapitału	-	-
Stan na koniec okresu	<u>17 550</u>	<u>17 550</u>
<b>Kapitał zapasowy/rezerwowy</b>		
Stan na początek okresu	69 615	67 569
- podział wyników i korekty konsolidacyjne	5 340	4 677
- wypłata dywidendy	-	-2 631
Stan na koniec okresu	<u>74 955</u>	<u>69 615</u>
<b>Zyski zatrzymane</b>		
Stan na początek okresu	-74	1 019
- wypłata dywidendy	-878	-2 634
- podział wyników i korekty konsolidacyjne	-5 340	-4 677
- wynik finansowy w okresie	4 760	2 264
Stan na koniec okresu	<u>-1 532</u>	<u>-4 028</u>
<b>Udziały akcjonariuszy niesprawujących kontroli</b>	-	-
<b>Kapitał własny razem</b>		
Stan na początek okresu	87 091	86 138
Stan na koniec okresu	<u>90 974</u>	<u>83 137</u>

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
*Hanna Berling*

BERLING S.A.  
V-ce Prezes Zarządu  
*Paweł Ciechański*

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
*Hanna Berling*



## WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły:

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Przychody ze sprzedaży towarów	24 269	24 043
Przychody ze sprzedaży produktów	12 828	9 175
<b>Razem</b>	<b>37 098</b>	<b>33 218</b>

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i towarów:

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Polska	31 712	30 537
UE	2 661	1 454
Zagranica	2 725	1 227
<b>Razem</b>	<b>37 098</b>	<b>33 218</b>

Struktura przychodów ze sprzedaży wg asortymentu:

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Produkty Arktonu	12 828	9 175
Chłodnice	7 740	8 299
Komponenty	6 408	5 305
Sprężarki	3 975	3 976
Skraplacze	1 898	1 826
Pozostałe	4 248	4 638
<b>Razem</b>	<b>37 098</b>	<b>33 218</b>

### 2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Grupy przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Amortyzacja	397	430
Zużycie materiałów i energii	6 580	5 202
Usługi obce	1 899	1 771
Podatki i opłaty	66	67
Wynagrodzenia	3 226	3 144
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	666	658
Pozostałe koszty rodzajowe	1 058	1 076
Wartość sprzedanych towarów	17 704	17 469
<b>Razem</b>	<b>31 595</b>	<b>29 818</b>

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

**3. Pozostałe przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	–	109
Dotacje	2	4
Odszkodowania	10	14
Odwrócone odpisy należności	–	20
Pozostałe przychody	14	10
<b>Razem</b>	<b>26</b>	<b>156</b>

**4. Pozostałe koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	232	–
Odpisy aktualizujące należności	585	5
Pozostałe koszty	23	93
<b>Razem</b>	<b>839</b>	<b>98</b>

**5. Przychody finansowe**

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Odsetki	130	130
Różnice kursowe/kontrakty terminowe	1 103	–
<b>Razem</b>	<b>1 233</b>	<b>130</b>

**6. Koszty finansowe**

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Odsetki pozostałe	4	2
Różnice kursowe/kontrakty terminowe	–	760
<b>Razem</b>	<b>4</b>	<b>762</b>

**7. Zapasy**

Wyszczególnienie	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
Towary	24 817	25 056
Materiały	8 840	8 141
Produkcja w toku	1 446	542
Wyroby gotowe	361	309
Wartość odpisów aktualizujących (–)	4 934	4 514
<b>Razem</b>	<b>30 529</b>	<b>29 535</b>

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

**8. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

## Specyfikacja należności ogółem:

Wyszczególnienie	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
Należności handlowe	14 094	10 416
Odpis aktualizujący wartość należności (-)	1 432	848
Należności handlowe netto	12 662	9 568
Inne należności	389	340
<b>Razem</b>	<b>13 051</b>	<b>9 907</b>

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

Wyszczególnienie	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
PLN	5 104	3 173
EUR	7 947	6 734
<b>Razem</b>	<b>13 051</b>	<b>9 907</b>

## Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartości należności handlowych:

Wyszczególnienie	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
<b>Stan na BO</b>	848	863
Utworzenie odpisów	595	14
Odwrócenie odpisów	11	29
<b>Stan na BZ</b>	<b>1 432</b>	<b>848</b>

**9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

## Struktura środków pieniężnych według walut:

Wyszczególnienie	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
PLN	20 588	19 077
EUR	31 207	20 643
USD	71	54
<b>Razem</b>	<b>51 866</b>	<b>39 773</b>

**10. Pozostałe aktywa**

Wyszczególnienie	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
Ubezpieczenia majątkowe	63	117
Wycena kontraktów terminowych/opcji	1 676	1 322
Pozostałe koszty	103	27
<b>Razem</b>	<b>1 842</b>	<b>1 466</b>

Najistotniejszą pozycją pozostałych aktywów na koniec I półrocza 2018 oraz na koniec 2017 roku była wycena na dzień bilansowy zawartych instrumentów finansowych w postaci kontraktów walutowych otwartych na odpowiednio zakup USD i sprzedaż EUR oraz kontraktów terminowych zabezpieczających wartość godziwą posiadanej miedzi, w związku z dużą zmiennością cen tego surowca na światowych rynkach.

**11. Kapitał zapasowy**

W ramach kapitału zapasowego, którego wartość na koniec czerwca 2018 roku wyniosła 74 955 tys. zł, Grupa wykazała między innymi nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji objętych ofertą publiczną oraz poniesionych kosztów emisji.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej zdecydowało o przeznaczeniu części zysku netto za rok obrotowy 2017 w wysokości 877,5 tys. zł do podziału między akcjonariuszy w drodze wypłaty dywidendy w wysokości 0,05 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 11 lipca 2018 roku, termin wypłaty dywidendy na 25 lipca 2018 roku. Pozostałą część zysku netto za rok obrotowy 2017, w wysokości 1 571 tys. zł, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przeznaczyło na kapitał zapasowy.

Dnia 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Jednostki Zależnej Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Sp. z o.o. podjęło decyzję o przeznaczeniu wyniku za rok obrotowy 2017 w kwocie 2 365 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

**12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

Wyszczególnienie	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
Zobowiązania handlowe	15 670	5 629
Zobowiązania publiczno-prawne	2 160	759
Pozostałe zobowiązania	1 398	115
<b>Razem</b>	<b>19 229</b>	<b>6 503</b>

Duży wzrost zobowiązań handlowych wynika z sezonowości działalności prowadzonej przez Grupę.

Na pozostałe zobowiązania składa się przede wszystkim dywidenda.

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
PLN	7 874	1 453
EUR	11 354	5 050
<b>Razem</b>	<b>19 229</b>	<b>6 503</b>

**13. Zobowiązania z tytułu leasingu samochodowego**

Wyszczególnienie	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
Długoterminowe	87	138
Krótkoterminowe	168	210
<b>Razem</b>	<b>255</b>	<b>348</b>

**14. Świadczenia pracownicze**

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

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 226	3 144
Koszty ubezpieczeń społecznych	666	658
<b>Razem</b>	<b>3 892</b>	<b>3 803</b>

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

Wyszczególnienie	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
Stanowiska robotnicze (w tym magazynowe)	32	29
Stanowiska nierobotnicze	56	53
<b>Razem</b>	<b>88</b>	<b>82</b>

#### 15. Wynagrodzenie kluczowego personelu Spółek Grupy

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

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Organy zarządzające	304	417
Organy nadzorujące	25	20
<b>Razem</b>	<b>329</b>	<b>437</b>

#### 16. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Podatek bieżący	912	521
Podatek odroczony	246	42
<b>Razem</b>	<b>1 158</b>	<b>563</b>

Część bieżąca i odroczonego podatku dochodowego w I półroczu 2017 i 2018 roku ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

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

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym nie wystąpił podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym na dzień bilansowy.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w ramach aktywów z tytułu podatku odroczonego Grupa wykazała aktywa w kwocie 1 161 tys. zł z tytułu znaku towarowego.

#### 17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 760	2 264
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	17 550	17 550
<b>Podstawowy zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)</b>	<b>0,27</b>	<b>0,13</b>

#### 18. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

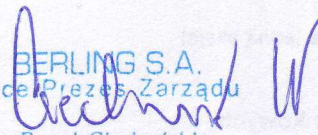
Nie stwierdzono istotnych zmian wielkości szacunkowych w I półroczu 2018 roku.

## 19. Segmenty działalności operacyjnej

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

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

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
V-ce Prezes Zarządu  
  
Paweł Ciechański

**B. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU**

**1 Informacje podstawowe**

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej Grupy Kapitałowej jest:

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

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

Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

12 października 2012 roku Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Warszawie dokonał rejestracji umowy z dnia 11 września 2012 o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej Berling (akt notarialny Repertorium A nr 16581/2012) w rozumieniu art. 1a ust. 3 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, na okres pięćdziesięciu lat podatkowych tj. od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2062 roku.

Skład Zarządu Berling S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

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

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco

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

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

**2 Przyjęte zasady rachunkowości**

**Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

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

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawach przepisów wykonawczych,
- wymogami określonymi w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. nr 185 poz. 1439) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757)

i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Berling na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Berling za rok 2017.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym oraz w analogicznym sprawozdaniu śródrocznym poprzedniego roku obrotowego, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów, zastosowanych od 1 stycznia 2018 roku, opisanych dalej w niniejszej notcie.

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

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej Berling S.A. w dniu 11 września 2018 roku.

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

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

- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany 22 września 2016 roku, obejmujący zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” opublikowane 11 września 2015 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydane 31 października 2017 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 4 „Umowy ubezpieczenia” wydany 3 listopada 2017 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 16 „Leasing” wydany 31 października 2017 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014–2016 wydane 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później).

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:



- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane 11 września 2014 roku (prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo, termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony),
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja oraz wycena transakcji płatności opartych na akcjach opublikowane 20 czerwca 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- KIMSF Interpretacja 22: Transakcje w walutach obcych oraz zaliczki opublikowana 8 grudnia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej opublikowane 8 grudnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9: Przedpłaty instrumentu ze zwrotem dla klienta opublikowane 12 października 2017 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 28: Długoterminowe odsetki w spółkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach opublikowane 12 października 2017 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- MSSF 17: Kontrakty ubezpieczeniowe, opublikowany 18 maja 2017 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19: Zmiany programu, Ograniczenia lub Rozliczenia opublikowany 7 lutego 2018 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które na dzień 30 czerwca 2018 roku nie miały zastosowania.

Analiza Zarządu Jednostki dominującej i wstępna ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe obejmowała w szczególności wpływ nowych standardów MSSF 9, 15 i 16, których zastosowanie może wywołać zmiany w rachunkowości i sprawozdawczości Grupy w latach 2018-2019.

#### **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

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

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

Po dokonaniu oceny aktywów finansowych pod kątem ich klasyfikacji zgodnie z wymogami MSSF 9, większość aktywów ujmowanych jako pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne) prezentowana jest według wcześniej stosowanych zasad. W zakresie utraty wartości, konieczność rozpoznania strat oczekiwanych spowoduje jednorazowy wpływ na zyski zatrzymane na moment pierwszego zastosowania standardu, ze względu na fakt, iż Grupa rozpoznawała wcześniej jedynie straty poniesione, głównie na bazie analizy indywidualnej oraz statystycznej analizy okresów przeterminowania. Wdrożenie MSSF 9 nie miało istotnego wpływu na zyski zatrzymane oraz na wyniki finansowe w okresie raportowym. Zarząd stosuje uproszczenia i rozwiązania praktyczne dopuszczone przez MSSF 9 w tym zakresie.

Rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana, a Zarząd nie zamierza jej stosować również w przyszłości.

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

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

wynikających z umowy jako spełnianych w czasie lub w określonym momencie.

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

Spółka podjęła decyzję o zastosowaniu zmodyfikowanej retrospektywnej metody wdrożenia MSSF 15.

Po analizie pod kątem ewentualnych różnic w ujmowaniu przychodów, zidentyfikowane transakcje i zdarzenia gospodarcze, które w pewnym stopniu mogą być dotknięte zmianami w zakresie ich ujmowania w związku z nowymi regulacjami obejmują jedynie szacowanie wynagrodzenia zmiennego (premie posprzedażne), co zostanie odzwierciedlone w sprawozdaniu rocznym.

Wdrożenie MSSF 15 nie miało istotnego wpływu na wysokość i moment rozpoznawania przychodów dla Grupy.

### **MSSF 16 Leasing**

Nowy standard zmienia zasady ujmowania umów spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu są co do zasady ujmowane jak uprzednio finansowy. Wdrożenie standardu ma w Grupie następujący efekt dotyczący tylko jednej umowy najmu:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Na podstawie analizy, Grupa ocenia, że wdrożenie MSSF 16 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdawczość finansową Grupy.

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

Grupa Kapitałowa Berling S.A. obejmuje:

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

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Berling.

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

Zarząd jednostki dominującej nie publikował skonsolidowanych prognoz na rok 2018.

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

Struktura akcjonariuszy jednostki dominującej na dzień 11 września 2018 roku:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% akcji	Wartość nominalna (w PLN)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
DAO Sp. z o.o.	10 770 000	61,37%	10 770 000	10 770 000	61,37%
Łącznie Fundusz Zarządzany w Ramach Aviva Investors TFI	1 053 216	6,00%	1 053 216	1 053 216	6,00%
PKO BP Bankowy OFE	880 243	5,02%	880 243	880 243	5,02%
Pozostali	4 846 741	27,62%	4 846 741	4 846 741	27,62%

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

Udziałowcami spółki DAO są:

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

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

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

Od przekazania poprzedniego raportu – za I kwartał 2018 roku – według wiedzy posiadanej przez Emitenta, nie nastąpiły zmiany w strukturze istotnych akcjonariuszy.

**7 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu śródrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

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

Vice Prezes Zarządu Paweł Ciechański posiada bezpośrednio 150 000 akcji Berling S.A.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling posiada bezpośrednio 90 730 akcji Berling S.A.

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

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

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

**Program motywacyjny**

Obecnie w Grupie nie obowiązuje żaden program motywacyjny.

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

10 sierpnia 2016 roku została złożona skarga kasacyjna od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, dotyczącego decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, o którym Jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym 03/2016 z 10 maja 2016 roku. Szczegółowy opis przebiegu sprawy znajduje się w raportach bieżących publikowanych przez Berling S.A. oraz sprawozdaniach Zarządu za 2017 rok. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sprawa nie została rozpatrzona.

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

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

Wszystkie transakcje w Grupie Berling są zawierane na zasadach rynkowych.

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

Grupa Berling nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek ani gwarancji.

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

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej Berling S.A. stagnacja gospodarcza obserwowana w branży chłodniczej w poprzednich okresach zaczyna ustępować, co może uzasadniać optymizm dotyczący tegorocznych wyników. Czynnikiem ryzyka pozostają zmiany legislacyjne związane z wycofywaniem z użycia niektórych czynników chłodniczych (freonów). Zmiany te utrudniają odbiorcom produktów i towarów oferowanych przez Grupę Kapitałową Berling podjęcie decyzji inwestycyjnych.

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

Zdaniem Zarządu Berling nie wystąpiły istotne dokonania i niepowodzenia w Grupie w I półroczu 2018 roku.

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

Zdaniem Zarządu Berling S.A. stagnacja gospodarcza, jaką można było zaobserwować na rynku chłodniczym w poprzednich okresach raportowych zaczyna wykazywać symptomy poprawy, co znalazło odzwierciedlenie w lepszych wynikach niż w porównywalnym okresie 2017 roku.

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

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

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

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 19 czerwca 2018 r. powzięło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 5 groszy na jedną akcję, co przy 17 550 200 akcjach dało razem dywidendę w wysokości 877,5 tys. zł, na którą złożyła się część wypracowanego zysku za 2017 rok. Dywidenda została wypłacona w dniu 25 lipca 2018 r. Pozostała część zysku za rok obrotowy 2017 w kwocie 1 571 tys. zł przeznaczona została na kapitał zapasowy.

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

Po dniu bilansowym nie nastąpiły takie zdarzenia.

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

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły nietypowe pozycje mające istotny wpływ na sytuację majątkową oraz wynik finansowy Grupy.

**21 Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

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

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

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

**Ryzyko stopy procentowej**

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

**Ryzyko kredytowe**

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

**Ryzyko związane z płynnością**

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Ryzyko utraty płynności nie stanowi dla Grupy istotnego zagrożenia.

**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 płatności w coraz większym stopniu w EUR.

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

**22 Zarządzanie kapitałem**

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W półroczu zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania leasingowe	255	348
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	19 229	6 503
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-51 866	-39 773
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-32 382</b>	<b>-32 923</b>
Kapitał własny	90 974	87 091
Kapitał i zadłużenie netto	58 591	54 168
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>0,64</b>	<b>0,62</b>

**23 Działalność zaniechana**

W bieżącym okresie sprawozdawczym działalność zaniechana nie wystąpiła.

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
*Hanna Berling*  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
V-ce Prezes Zarządu  
*Paweł Ciechanski*  
Paweł Ciechanski

**C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BERLING S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2018 ROKU**

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

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

	tys. PLN			tys. EUR		
	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	33 691	30 988	66 481	7 947	7 296	15 662
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 872	1 591	3 990	442	375	940
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 295	1 622	4 070	305	382	959
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 116	1 088	3 087	499	256	727
Zysk (strata) netto	1 683	880	2 448	397	207	577
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 444	3 340	2 166	2 228	786	510
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	73	138	0	17	33
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-65	-16	-5 604	-15	-4	-1 320
Przepływy pieniężne netto – razem	9 379	3 397	-3 300	2 212	800	-777
Aktywa/Pasywa razem	78 700	76 609	67 310	18 044	18 126	16 138
Aktywa trwałe	26 564	26 646	26 785	6 090	6 304	6 422
Aktywa obrotowe	52 136	49 964	40 525	11 953	11 822	9 716
Kapitał własny	62 094	59 720	61 289	14 237	14 130	14 694
Zobowiązania razem	16 605	16 889	6 021	3 807	3 996	1 444
Zobowiązania długoterminowe	87	89	138	20	21	33
Zobowiązania krótkoterminowe	16 518	16 800	5 883	3 787	3 975	1 411
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 550	17 550	17 550	17 550
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)</b>	<b>0,10</b>	<b>0,05</b>	<b>0,14</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>	<b>0,03</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)</b>	<b>3,54</b>	<b>3,40</b>	<b>3,49</b>	<b>0,81</b>	<b>0,81</b>	<b>0,84</b>

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2018 i 2017 roku oraz rok 2017 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski: na dzień 30 czerwca 2018 roku – 4,3616 PLN/EUR, na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2017 roku – 4,1709 PLN/EUR

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku – 4,2395 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku – 4,2474 PLN/EUR od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku – 4,2447 PLN/EUR.

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
*Hanna Berling*  
Hanna Berling

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	33 691	30 988
Wartość sprzedanych towarów i usług	-26 787	-24 516
Koszty sprzedaży	-4 223	-4 065
Koszty zarządu	-810	-817
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>1 872</b>	<b>1 591</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11	58
Pozostałe koszty operacyjne	-588	-28
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 295</b>	<b>1 622</b>
Przychody finansowe	825	39
Koszty finansowe	-4	-573
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 116</b>	<b>1 088</b>
Podatek dochodowy	-432	-208
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 683</b>	<b>880</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>1 683</b>	<b>880</b>
Inne całkowite dochody netto	-	-
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>1 683</b>	<b>880</b>

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu

*Hanna Berling*  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
V-ce Prezes Zarządu

*Paweł Ciechanowski*  
Paweł Ciechanowski



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
<b>Aktywa trwałe</b>		
Udziały	24 809	24 809
Rzeczowe aktywa trwałe	1 065	1 251
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	689	724
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>26 564</b>	<b>26 785</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	21 852	22 317
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 059	8 271
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	447
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 447	8 068
Pozostałe aktywa	1 778	1 422
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>52 136</b>	<b>40 525</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	–	–
<b>Aktywa razem</b>	<b>78 700</b>	<b>67 310</b>

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
*Hanna Berling*  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
V-ce Prezes Zarządu  
*Paweł Ciechański*  
Paweł Ciechański

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	17 550	17 550
Kapitał zapasowy	49 153	47 582
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 292	-6 292
Zysk netto okresu sprawozdawczego	1 683	2 448
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>62 094</b>	<b>61 289</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	87	138
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>87</b>	<b>138</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15 938	5 635
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39	39
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	374	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	168	210
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>16 518</b>	<b>5 883</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>16 605</b>	<b>6 021</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>78 700</b>	<b>67 310</b>

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
Vice Prezes Zarządu  
  
Paweł Ciechański

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
<b>Przeływy pieniężne działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto	2 116	1 088
Amortyzacja	186	183
Odsetki	-28	-39
Wynik z działalności inwestycyjnej i wycena instrumentów finansowych	-355	265
Należności – zmiana stanu	-2 787	-3 219
Zapasy – zmiana stanu	465	-740
Pozostałe aktywa – zmiana stanu	480	337
Zobowiązania handlowe i pozostałe – zmiana stanu	9 754	5 980
Podatek dochodowy – zapłacony i otrzymany	-387	-516
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 444</b>	<b>3 340</b>
<b>Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	0	73
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>73</b>
<b>Przeływy pieniężne działalności finansowej</b>		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-93	-55
Odsetki	28	39
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-65</b>	<b>-16</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>9 379</b>	<b>3 397</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 068	11 368
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>17 447</b>	<b>14 764</b>

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
*Hanna Berling*  
Hanna Berling

BERLING S.A.  
Vice Prezes Zarządu  
*Paweł Ciechański*  
Paweł Ciechański

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
<b>Kapitał podstawowy</b>		
Stan na początek okresu	17 550	17 550
- podwyższenie kapitału	-	-
Stan na koniec okresu	<u>17 550</u>	<u>17 550</u>
<b>Kapitał zapasowy/rezerwowany</b>		
Stan na początek okresu	47 582	50 212
- podział wyników zatrzymanych	1 571	4 677
- wypłata dywidendy	-	-2 631
Stan na koniec okresu	<u>49 153</u>	<u>52 258</u>
<b>Zyski zatrzymane</b>		
Stan na początek okresu	-3 843	-3 658
- wypłata dywidendy	-878	-2 634
- podział wyników zatrzymanych	-1 571	-4 677
- wynik finansowy w okresie	1 683	880
Stan na koniec okresu	<u>-4 609</u>	<u>-10 088</u>
<b>Kapitał własny razem</b>		
Stan na początek okresu	61 289	64 105
Stan na koniec okresu	<u>62 094</u>	<u>59 720</u>

Zdaniem Zarządu Emitenta wszystkie istotne informacje objaśniające dotyczące Emitenta zostały przedstawione w wybranych informacjach objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za I półrocze 2018 roku.

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
  
Hanna Berling  
Prezes Zarządu

BERLING S.A.  
Vice Prezes Zarządu  
  
Paweł Marcin Ciechański  
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 11 września 2018 roku

# Grupa Kapitałowa BERLING



## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BERLING ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU**

## 1 Informacje o Grupie

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

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

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

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

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

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

Arkton specjalizuje się w:

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

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

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

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

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

## Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień 30 czerwca 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 okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## 2 Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy, jakie miały miejsce w I połowie roku obrotowego 2018

Zdaniem Zarządu Berling S.A. stagnacja gospodarcza, jaką można było zaobserwować na rynku chłodniczym w poprzednich okresach sprawozdawczych zaczyna wykazywać symptomy poprawy, co znalazło odzwierciedlenie w lepszych wynikach niż w porównywalnym okresie 2017 roku.

## 3 Przewidywany rozwój Grupy

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

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

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

Grupa będzie konsekwentnie wzmacniać swoją konkurencyjność rynkową poprzez jakość i szerokość oferty. W tym celu Grupa systematycznie poszerza swój potencjał logistyczny oraz dystrybucyjny, jak również koncentruje się na zwiększaniu możliwości produkcyjnych.

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

## 4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa Berling nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

## 5 Aktualna sytuacja finansowa

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

Wyszczególnienie	za okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	za okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
Przychody netto ze sprzedaży	37 098	33 218
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 503	3 400
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 690	3 459
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 919	2 827
Zysk (strata) netto	4 760	2 264
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,27	0,13

Wyszczególnienie	na dzień 30 czerwca 2018	na dzień 31 grudnia 2017
Aktywa/pasywa razem	110 473	94 323
Zobowiązania długoterminowe	100	153
Zobowiązania krótkoterminowe	19 400	7 080
Kapitał własny	90 974	87 091
Kapitał podstawowy	17 550	17 550

## 6 Nabycie udziałów własnych

W I półroczu 2018 nie wystąpiły w Grupie transakcje polegające na nabyciu akcji własnych.

## 7 Oddziały i zakłady

Grupa Kapitałowa Berling nie posiada oddziałów ani zakładów.

## 8 Instrumenty finansowe

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

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

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zabezpieczenie działalności Grupy Kapitałowej.

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

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

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

### Ryzyko stopy procentowej

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



### **Ryzyko kredytowe**

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

### **Ryzyko związane z płynnością**

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

Ryzyko utraty płynności nie stanowi dla Grupy istotnego zagrożenia.

### **Ryzyko walutowe**

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

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

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

### **Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej:**

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

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

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

#### **Ryzyko związane z warunkami pogodowymi**

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

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

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje moce produkcyjne i podejmuje decyzje w celu poprawy efektywności produkcji spółki zależnej – Przedsiębiorstwa Wielobranżowego Arkton Sp. z o.o. Aktualnie prowadzone są analizy związane z rozbudową hali produkcyjnej w spółce zależnej.

#### **Ryzyko związane z małą powierzchnią magazynową**

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

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

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

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

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

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

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

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Berling.

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

Zarząd nie publikował prognoz na 2018 rok.

#### 13 Informacje dotyczące akcjonariuszy emitenta

Struktura akcjonariuszy jednostki dominującej na dzień 11 września 2018 roku:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% akcji	Wartość nominalna (w PLN)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
DAO Sp. z o.o.	10 770 000	61,37%	10 770 000	10 770 000	61,37%
Łącznie Fundusz Zarządzany w Ramach Aviva Investors TFI	1 053 216	6,00%	1 053 216	1 053 216	6,00%
PKO BP Bankowy OFE	880 243	5,02%	880 243	880 243	5,02%
Pozostali	4 846 741	27,62%	4 846 741	4 846 741	27,62%

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

Udziałowcami spółki DAO są:

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

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

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

Od przekazania poprzedniego raportu – za I kwartał 2018 roku – według wiedzy posiadanej przez Emitenta, nie nastąpiły zmiany w strukturze istotnych akcjonariuszy.

**14 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu śródrocznego**

Prezes Zarządu Hanna Berling posiada bezpośrednio 120 akcji Berling S.A.  
Vice Prezes Zarządu Paweł Ciechański posiada bezpośrednio 150 000 akcji Berling S.A.  
Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Berling posiada bezpośrednio 90 730 akcji Berling S.A.  
Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling posiada bezpośrednio 40 akcji Berling S.A.

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

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

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

10 sierpnia 2016 roku Jednostka Dominująca złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, dotyczącego decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym 03/2016 z 10 maja 2016 roku. Szczegółowy opis przebiegu sprawy znajduje się w raportach bieżących publikowanych przez Emitenta oraz sprawozdaniach Zarządu za 2017 rok. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sprawa nie została rozpatrzona.

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

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

Grupa nie udzielała poręczeń kredytów, pożyczek ani gwarancji.

**17 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami 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.

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu  
  
Hanna Berling

Hanna Berling  
Prezes Zarządu

BERLING S.A.  
V-ce Prezes Zarządu  
  
Paweł Ciechański

Paweł Marcin Ciechański  
Vice Prezes Zarządu


Warszawa, dnia 11 września 2018 roku

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

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

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

BERLING S.A.  
Prezes Zarządu



Hanna Berling  
Prezes Zarządu

BERLING S.A.  
V-ce Prezes Zarządu



Paweł Marcyn Ciechański  
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 11 września 2018 roku

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU**

**Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej BERLING S.A.**

### *Wprowadzenie*

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

- śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 78 700 tys. zł,
- śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 1 683 tys. zł,
- śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w wysokości 806 tys. zł,
- śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 9 379 tys. zł,
- wybrane noty objaśniające,

„śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”.

Za sporządzenie i prezentację śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej (dalej MSR 34), odpowiada Zarząd Spółki.

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

### *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

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

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

*Wniosek*

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



Marcin Hauffa

Członek Zarządu  
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.**

**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

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

Poznań, dnia 11 września 2018 roku

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU**

**Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej BERLING S.A.**

### *Wprowadzenie*

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

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 110 473 tys. zł,
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 4 760 tys. zł,
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w wysokości 3 883 tys. zł,
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 12 093 tys. zł,
- wybrane noty objaśniające.

„skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe”.

Za sporządzenie i prezentację śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej MSR 34), odpowiada Zarząd Jednostki dominującej.

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

### *Zakres przeglądu*

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

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

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Wniosek*

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



Marcin Hauffa

Członek Zarządu  
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.**

**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

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

Poznań, dnia 11 września 2018 roku