

ANEKS NR 1
DO PROSPEKTU EMISYJNEGO
SPÓŁKI BERLING S.A.
ZATWIERDZONEGO W DNIU 9 MARCA 2010 ROKU

Niniejszy Aneks został sporządzony w związku z ustaleniem przedziału cenowego, w ramach którego przyjmowane będą Deklaracje Nabycia w procesie budowy Księgi Popytu.

Prospekt został opublikowany na stronach internetowych Emitenta www.berling.pl oraz Oferującego Domu Maklerskiego ERSTE Securities Polska S.A. www.esp.pl

Uwzględniając powyższe zdarzenie zaktualizowano i zmodyfikowano następujące informacje w treści prospektu:

Zmiana nr 1:

Było:

str. 193, pkt 5.3.1. „Wskazanie ceny, po której będą oferowane akcje”:

„Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, Emitent w oparciu o rekomendacje Oferującego oraz Doradców Emitenta, ustali przedział cenowy Akcji Oferowanych. Informacja o przedziale cenowym zostanie podana do informacji publicznej w formie aneksu do Prospektu przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane najpóźniej w terminie wskazanym w Harmonogramie Oferty i w trybie art. 51 ustawy o ofercie publicznej.

Emitent zaznacza, że górna granica ww. przedziału cenowego stanowić będzie maksymalną Cenę Emisyjną w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej. Oznacza to, że Cena Emisyjna nie będzie wyższa od maksymalnej Ceny Emisyjnej tj. wyższa od górnej granicy przedziału cenowego.

W ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu. Inwestorzy Instytucjonalni uprawnieni do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, będą składali deklaracje nabycia Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w których wskażą liczbą Akcji Oferowanych jaką są zainteresowani oraz cenę z przedziału cenowego.”

Jest:

str. 193, pkt 5.3.1. „Wskazanie ceny, po której będą oferowane akcje” – dodano trzeci akapit

„Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, Emitent w oparciu o rekomendacje Oferującego oraz Doradców Emitenta, ustali przedział cenowy Akcji Oferowanych. Informacja o przedziale cenowym zostanie podana do informacji publicznej w formie aneksu do Prospektu przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane najpóźniej w terminie wskazanym w Harmonogramie Oferty i w trybie art. 51 ustawy o ofercie publicznej.

Emitent zaznacza, że górna granica ww. przedziału cenowego stanowić będzie maksymalną Cenę Emisyjną w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej. Oznacza to, że Cena Emisyjna nie będzie wyższa od maksymalnej Ceny Emisyjnej tj. wyższa od górnej granicy przedziału cenowego.”

Zarząd Emitenta ustalił granice przedziału cenowego na 7 (słownie: siedem złotych) zł oraz 9,5 (słownie: dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy) zł (cena maksymalna w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy O Ofercie Publicznej).

W ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu. Inwestorzy Instytucjonalni uprawnieni do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, będą składali deklaracje nabycia Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w których wskażą liczbą Akcji Oferowanych jaką są zainteresowani oraz cenę z przedziału cenowego.”

Zmiana nr 2:

Było:

str. 203 „10.5. Definicje i objaśnienia skrótów”:

Przedział Cenowy	Ustalony przez Emitenta przedział cen, w ramach którego inwestorzy będą składali deklaracje nabycia Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej
------------------	--

Jest:

str. 203 „10.5. Definicje i objaśnienia skrótów”:

Przedział Cenowy	Ustalony przez Emitenta przedział cen, w ramach którego inwestorzy będą składali deklaracje nabycia Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej.
------------------	---

	Granice przedziału cenowego wynoszą 7 (słownie: siedem złotych) zł oraz 9,5 (słownie: dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy) zł (cena maksymalna w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy O Ofercie Publicznej)."
--	--

Zmiana nr 3:**Było:****Str. 10 i 166**

Celem przeprowadzenia Publicznej Oferty jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Grupy.

Wpływy z emisji Akcji Serii B Emitent przeznaczy na następujące cele:

- inwestycje rzeczowe w Arkton, w szczególności:
 - Budowa hali produkcyjnej – 5 mln PLN
 - Budowa magazynu na komponenty do produkcji i wyroby gotowe – 3 mln PLN
 - Zakup maszyn do obróbki blach – 2 mln PLN
 - Zakup pozostałego wyposażenia i maszyn – 2 mln PLN
 - Przystosowanie obiektu w Wilkowicach do produkcji i przeniesienie do niego produkcji z obiektu wynajmowanego – 0,9 mln PLN
 - Budowa stacji rozlewania freonów (ekologicznych) – 0,8 mln PLN
 - Zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego CDN XL, poszerzonego o moduł produkcyjny – 0,3 mln PLN
- sfinansowanie rosnącej sprzedaży Spółki i Grupy, w szczególności na zwiększenie zapasów, na które zostanie przeznaczona większość środków przeznaczonych na kapitał obrotowy, zwiększenie należności lub zmniejszenie zobowiązań, przy czym dokładne proporcje będą ustalane w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej i potrzeb Emitenta. Na ten cel Emitent zamierza przeznaczyć pozostałe środki w wysokości 8,2 mln PLN, które będą pochodziły z emisji Akcji Serii B.

Dzięki środkom uzyskanym z emisji, Emitent będzie mógł szybciej zrealizować planowane inwestycje. Ponadto, dla bieżącej działalności operacyjnej Grupa posiada wystarczające środki finansowe, jednakże w celu zrealizowania strategii, niezbędne jest pozyskanie środków z emisji.

Inwestycje rzeczowe zostaną zrealizowane w ciągu 24 miesięcy od dojścia do skutku Publicznej Oferty. Długość tego okresu wynika z czasochłonności inwestycji polegającej na wybudowaniu hali produkcyjnej oraz magazynu na komponenty do produkcji i wyroby gotowe. Sfinansowanie rosnącej sprzedaży będzie następowało elastycznie, w miarę pojawiającego się zapotrzebowania na kapitał obrotowy w ramach prowadzonej przez Grupę działalności operacyjnej.

Obecnie Emitent nie może dokładnie określić wpływów z emisji Akcji Serii B, ponieważ nie jest znana ich cena emisyjna. Emitent wstępnie szacuje wartość netto wpływów pieniężnych z emisji Akcji Serii B na poziomie 22,0 mln PLN.

Do czasu pełnego wykorzystania wpływów z emisji, zgodnie z planami Emitenta w tym zakresie, Emitent będzie lokować środki w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. lokaty bankowe, bony skarbowe oraz obligacje Skarbu Państwa.

W przypadku, gdy uzyskane przez Emitenta wpływy z emisji będą wyższe niż zakładane, Emitent zamierza zwiększyć zapasy magazynowe komponentów do produkcji Arktonu, zarówno ilościowo, jak i rodzajowo. Efektem tego będzie poszerzenie asortymentu i skróceniu terminów dostaw, co pozwoli na pozyskanie nowych rynków zbytu oraz nowych, dużych klientów zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Gdyby wpływy z emisji były niższe od szacowanych, Emitent rozważy wszelkie istniejące uwarunkowania i możliwości do podjęcia ostatecznych decyzji inwestycyjnych, w tym możliwość zaciągnięcia kredytu oraz wydłużenie w czasie realizacji planów biznesowych. Niemniej jednak priorytetem są wydatki związane z nakładami inwestycyjnymi w Arkton.

Jest:**Str. 10 i 166**

Celem przeprowadzenia Publicznej Oferty jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Grupy.

Wpływy z emisji Akcji Serii B Emitent przeznaczy na następujące cele:

- inwestycje rzeczowe w Arkton, w szczególności:
 - Budowa hali produkcyjnej – 5 mln PLN

- Budowa magazynu na komponenty do produkcji i wyroby gotowe – 3 mln PLN
- Zakup maszyn do obróbki blach – 2 mln PLN
- Zakup pozostałego wyposażenia i maszyn – 2 mln PLN
- Przystosowanie obiektu w Wilkowicach do produkcji i przeniesienie do niego produkcji z obiektu wynajmowanego – 0,9 mln PLN
- Budowa stacji rozlewania freonów (ekologicznych) – 0,8 mln PLN
- Zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego CDN XL, poszerzonego o moduł produkcyjny – 0,3 mln PLN

• sfinansowanie rosnącej sprzedaży Spółki i Grupy, w szczególności na zwiększenie zapasów, na które zostanie przeznaczona większość środków przeznaczonych na kapitał obrotowy, zwiększenie należności lub zmniejszenie zobowiązań, przy czym dokładne proporcje będą ustalane w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej i potrzeb Emitenta. Na ten cel Emitent zamierza przeznaczyć pozostałe środki w wysokości od 5,1 mln PLN do 12,1 mln PLN, które będą pochodziły z emisji Akcji Serii B.

Dzięki środkom uzyskanym z emisji, Emitent będzie mógł szybciej zrealizować planowane inwestycje. Ponadto, dla bieżącej działalności operacyjnej Grupa posiada wystarczające środki finansowe, jednakże w celu zrealizowania strategii, niezbędne jest pozyskanie środków z emisji.

Inwestycje rzeczowe zostaną zrealizowane w ciągu 24 miesięcy od dojścia do skutku Publicznej Oferty. Długość tego okresu wynika z czasochłonności inwestycji polegającej na wybudowaniu hali produkcyjnej oraz magazynu na komponenty do produkcji i wyroby gotowe. Sfinansowanie rosnącej sprzedaży będzie następowało elastycznie, w miarę pojawiającego się zapotrzebowania na kapitał obrotowy w ramach prowadzonej przez Grupę działalności operacyjnej.

Obecnie Emitent nie może dokładnie określić wpływów z emisji Akcji Serii B, ponieważ nie jest znana ich cena emisyjna. Emitent wstępnie szacuje wartość netto wpływów pieniężnych z emisji Akcji Serii B na poziomie od 19,1 mln PLN do 26,1 mln PLN.

Do czasu pełnego wykorzystania wpływów z emisji, zgodnie z planami Emitenta w tym zakresie, Emitent będzie lokować środki w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. lokaty bankowe, bony skarbowe oraz obligacje Skarbu Państwa.

W przypadku, gdy uzyskane przez Emitenta wpływy z emisji będą wyższe niż zakładane, Emitent zamierza zwiększyć zapasy magazynowe komponentów do produkcji Arktonu, zarówno ilościowo, jak i rodzajowo. Efektem tego będzie poszerzenie asortymentu i skróceniu terminów dostaw, co pozwoli na pozyskanie nowych rynków zbytu oraz nowych, dużych klientów zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Gdyby wpływy z emisji były niższe od szacowanych, Emitent rozważy wszelkie istniejące uwarunkowania i możliwości do podjęcia ostatecznych decyzji inwestycyjnych, w tym możliwość zaciągnięcia kredytu oraz wydłużenie w czasie realizacji planów biznesowych. Niemniej jednak priorytetem są wydatki związane z nakładami inwestycyjnymi w Arkton.

Zmiana nr 4:

Było:

Str. 9 i 198

Koszty Oferty Publicznej zostaną poniesione przez Emitenta i Wprowadzającego. Prowizje z tytułu sprzedaży Akcji Serii A poniesie Wprowadzający, przy czym Wprowadzający nie partycypuje w kosztach innych niż koszty z tytułu prowizji z tytułu sprzedaży Akcji Serii A, w tym w kosztach sporządzenia Prospektu, doradztwa prawnego i finansowego. Szacujemy, że łączne koszty Oferty poniesione przez Spółkę i Wprowadzającego, na które złożą się m.in. wydatki związane z Ofertą i wprowadzeniem do notowań na GPW wyniosą około 2,7 mln zł. Przy czym z 2,7 mln zł łącznych kosztów Oferty Publicznej Spółka poniesie 2,0 mln zł, tj. ok. 67 gr na jedną Akcję Serii B.

Szczegółowe rozbiecie kosztów Oferty Publicznej zostało przedstawione w tabeli poniżej.

	Koszty w tys. PLN
Koszty oferowania	740
Sporządzenie prospektu, doradztwo prawne i finansowe	1810
Promocja oferty	110
Druk i dystrybucją prospektu	20
Opłaty administracyjne i pozostałe (w tym KDPW, GPW, notariusz)	60
	2 740

Jest:**Str. 9 i 198**

Koszty Oferty Publicznej zostaną poniesione przez Emitenta i Wprowadzającego. Prowizje z tytułu sprzedaży Akcji Serii A poniesie Wprowadzający, przy czym Wprowadzający nie partycypuje w kosztach innych niż koszty z tytułu prowizji z tytułu sprzedaży Akcji Serii A, w tym w kosztach sporządzenia Prospektu, doradztwa prawnego. Szacujemy, że łączne koszty Oferty poniesione przez Spółkę i Wprowadzającego, na które złożą się m.in. wydatki związane z Ofertą i wprowadzeniem do notowań na GPW, przy założeniu uzyskania wpływów brutto na poziomie 43,1 mln PLN wyniosą około 2,5 mln zł. Przy czym z 2,5 mln zł łącznych kosztów Oferty Publicznej Spółka poniesie 1,9 mln zł, tj. ok. 63 gr na jedną Akcję Serii B. Natomiast łączne koszty Oferty poniesione przez Spółkę i Wprowadzającego, na które złożą się m.in. wydatki związane z Ofertą i wprowadzeniem do notowań na GPW przy założeniu uzyskania wpływów brutto na poziomie 58,4 mln PLN wyniosą około 3,4 mln zł. Przy czym z 3,4 mln zł łącznych kosztów Oferty Publicznej Spółka poniesie 2,4 mln zł, tj. ok. 79 gr na jedną Akcję Serii B.

Szczegółowe rozbieżności szacunkowych kosztów Oferty Publicznej zostało przedstawione w tabeli poniżej:

	<i>w tys. PLN</i>
Koszty oferowania	od 650 do 1100
Sporządzenie Prospektu, doradztwo prawne i finansowe	od 1650 do 2100
Promocja oferty	130
Druk i dystrybucją prospektu	20
Opłaty administracyjne i pozostałe (w tym KDPW, GPW, notariusz)	od 60 do 70

Zmiana nr 5:**Było:****str. 8 oraz 186**

Najpóźniej 12 marca 2010 roku	Podanie do wiadomości publicznej przedziału cenowego
15 – 23 marca 2010 roku do godz. 12.00	Budowa Księgi Popytu
Najpóźniej 23 marca 2010 roku	Podanie do wiadomości publicznej Ceny Emisyjnej
24 – 29 marca 2010 roku	Przyjmowanie zapisów na Akcje serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych
24 – 30 marca 2010 roku do godz. 12.00	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
Najpóźniej 31 marca 2010 roku	Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
Najpóźniej 31 marca 2010 roku	Przydział Akcji serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Jest:**str. 8 oraz 186**

Najpóźniej 15 marca 2010 roku	Podanie do wiadomości publicznej przedziału cenowego
16 – 23 marca 2010 roku do godz. 15.00	Budowa Księgi Popytu
Najpóźniej 24 marca 2010 roku	Podanie do wiadomości publicznej Ceny Emisyjnej
24 – 30 marca 2010 roku	Przyjmowanie zapisów na Akcje serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych

24 – 31 marca 2010 roku do godz. 12.00	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
Najpóźniej 1 kwietnia 2010 roku	Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
Najpóźniej 1 kwietnia 2010 roku	Przydział Akcji serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Zmiana nr 6**Str. 41, pkt. 5.1.4**

W związku z faktem zarejestrowania zmiany Statutu, usuwa się następujący zapis:

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2009 roku dokonano zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę jej siedziby. Od chwili rejestracji zmiany Statutu przez właściwy Sąd Rejestrowy siedzibę Spółki stanowiąc będzie miasto stołeczne Warszawa (ul. Wspólna 25, 00-519 Warszawa).

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu przedmiotowa zmiana nie została zarejestrowana.

Zmiana nr 7**Było:****Str. 159**

5. Umowa o kredyt obrotowy nr 2953445WA1720900 zawarta w dniu 18 grudnia 2010 r. pomiędzy Emitentem a Kredyt Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank").

Jest:**Str. 159**

5. Umowa o kredyt obrotowy nr 2953445WA1720900 zawarta w dniu 18 grudnia 2009 r. pomiędzy Emitentem a Kredyt Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank").