

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
W 2013 ROKU**

1 Informacje o Grupie

Berling Spółka Akcyjna (dalej Spółka, Jednostka, Jednostka dominująca) 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 01 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 29.03.1995 - NIP 522 00 59 742. Numer Regon 010164538 nadany został przez Wojewódzki Urząd Statystyczny ul. Wiktorska 91A w Warszawie w dniu 01.04.1993.

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

Wysokość kapitału zakładowego w Berling S.A. wynosi 17.550.200 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.

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. (dawniej MW Legal 9 Sp. z o.o.), w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów.

Emitent posiada dwa podmioty zależne, którymi są:

- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe ARKTON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Wilkowicach, ul. Mórkowska 36, 64 – 100 Leszno, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024882, z kapitałem zakładowym w wysokości 5 000 000,00 PLN. (od 03.02.2014 kapitał zakładowy wynosi 6 000 000,00 PLN)

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

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

Arkton specjalizuje się w:

- Produkcji urządzeń katalogowych z podziałem na agregaty skraplające i zespoły sprężarkowe;
- Produkcji specjalnej: wychładzacze cieczy, urządzenia do central klimatyzacyjnych, i innych urządzeń na indywidualne zamówienie
- Fachowym doborze i sprzedaży urządzeń i komponentów oferowanych przez Grupę firmom instalacyjnym i drobnym hurtowniom;
- Wykonywaniu na zlecenie projektów instalacji chłodniczych.

oraz

- zakupiona w 2011 roku przez BERLING spółka BERLING Promotions sp. z o.o. (dawniej MW Legal 9 sp. z o.o.), w której Berling nabył 100% udziałów, jej przedmiotem działalności jest:

- działalność marketingowa,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Czas trwania jednostek zależnych jest nieokreślony.

2 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Hanna Berling – Prezes Zarządu
- Paweł Ciechański – Vice Prezes Zarządu
- Radosław Mrowiński – Vice Prezes Zarządu (od 16.04.2013r.)

W okresie obrotowym członkami Rady Nadzorczej Spółki byli:

- Tomasz Berling - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kajetan Paweł Wojnicz – Członek Rady NAdzorczej
- Marcin Berling - Członek Rady Nadzorczej
- Agata Pomorska (poprzednio: Szeliska) –Członek Rady Nadzorczej

3 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie miały miejsce w roku obrotowym 2013

Zdaniem Zarządu Berling w okresie, którego dotyczy raport nie miały miejsca istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na działalność Grupy Emitenta w 2013 roku.

4 Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Celem strategicznym Grupy 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 i osiągnięcie silniejszej pozycji na wybranych rynkach lokalnych, np. w Wielkopolsce.

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

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

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

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

5 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

6 Aktualna sytuacja finansowa

Poniżej wybrane dane finansowe Grupy (w tys. PLN)(TEUR), zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) za bieżący i poprzedni rok obrotowy oraz opis wybranych danych finansowych.

Wybrane dane finansowe Grupy Emitenta w PLN wskazują na 1,% spadek sprzedaży, oraz 10% spadek zysku z działalności operacyjnej i 4% wzrost zysku netto w porównaniu do roku poprzedniego.

Na koniec 2013 r. oku odnotowano 10% wzrost kapitałów własnych.

Wartość Aktywów/Pasywów na koniec 2013 roku wzrosła o 5%.

Wartość zadłużenia krótkoterminowego w porównaniu do roku poprzedniego spadła o 20%.

Zarząd Grupy w związku z obecną sytuacją w roku 2014 oczekuje wzrostów przychodów i zysku brutto.

Wyszczególnienie	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	100 792	101 962	23 935	24 430
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 132	14 639	3 118	3 508
Zysk (strata) brutto	13 428	13 132	3 189	3 146
Zysk (strata) netto	10 861	10 517	2 579	2 520
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN) *	0,62	0,60	0,15	0,14

*wartość zysku na jedną akcję obliczono jako iloraz liczby akcji oraz zysku za dany okres

Wyszczególnienie	31.12.2013 PLN	31.12.2012 PLN	31.12.2011 EUR	31.12.2012 EUR
Aktywa	94 948	90 280	22 894	22 083
Zobowiązania długoterminowe	538	442	130	108
Zobowiązania krótkoterminowe	10 924	13 652	2 634	3 339
Kapitał własny	83 486	76 185	20 131	18 635
Liczba akcji (w tys. sztuk)	17 524 ¹	17 476 ²	17 524	17 476

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

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu (31.12.2013 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 tj. 4,1472 zł; 31.12.2012 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2013 tj. 4,0882 zł),
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (2013r. – 4,2110 zł; 2012 r. - 4,1736 zł).

7 Nabycie udziałów własnych

W 2013 roku nie wystąpiły w Grupie transakcje polegające na nabyciu udziałów/akcji własnych.

8 Oddziały i zakłady

Grupa nie posiada oddziałów oraz zakładów.

9 Instrumenty finansowe

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

W 2013 roku jednostka w związku z dużą zmiennością cen miedzi na światowych rynkach zawierała opcje zabezpieczające wartość godziwą posiadanej przez Grupę miedzi.

¹ Zastosowano średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (MSR 33 Zysk przypadający na jedną akcję, pkt 20). W dniu 27 marca 2013 roku Zarząd Spółki Berling S.A. otrzymał od Członka Zarządu Pawła Ciechańskiego oświadczenie o wykonaniu prawa z przyznanych mu przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii B i dokonaniu objęcia 50 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 złoty (słownie: jeden złoty) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 50 tys. złotych, po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej. W konsekwencji dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 50 tys. zł.

² Zastosowano średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (MSR 33 Zysk przypadający na jedną akcję, pkt 20). W dniu 04 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki Berling S.A. otrzymał od Członka Zarządu Pawła Ciechańskiego oświadczenie o wykonaniu prawa z przyznanych mu przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii A i dokonaniu objęcia 100 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 złoty (słownie: jeden złoty) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 100 tys. złotych, po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej. W konsekwencji dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 100 tys. zł. Dodatkowo w dniu 19 grudnia 2012r. otrzymał 50 tys warrantów serii B.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest optymalizacja podatkowa i zabezpieczenie działalności Grupy. 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.

Zasadą stosowaną przez Grupę było nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są proceduram wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

10 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa emitenta jest na nie narażony

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej:

Ryzyka związane z rynkami, na których Grupa prowadzi działalność.

Głównym rynkiem zbytu jest Polska i wielkość sprzedaży jest w znacznym stopniu uzależniona od wielkości inwestycji w Polsce, na które 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 Berling stara się zwiększyć % sprzedaży zagranicę, oraz posiada szeroki asortyment części do serwisowania istniejących instalacji chłodniczych.

Ryzyko związane z warunkami pogodowymi.

Niskie temperatury oraz śnieżne zimy wydłużają okres inwestycji co może mieć wpływ na sprzedaż i przychody Grupy. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest mały

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 mały

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

Ryzyko związane z małą powierzchnią magazynową.

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

Aby zapobiec przyhamowaniu wzrostu sprzedaży, który mógłby być spowodowany brakiem wystarczającej powierzchni magazynowej. Zarząd cały czas monitoruje te potrzeby i w razie potrzeby może zdecydować o szybkiej rozbudowie powierzchni magazynowej w spółce zależnej – Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Arkton Sp. z o.o.

11 Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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% udziałów.

Ponadto Berling S.A. od 22 listopada 2011 jest jednostką dominującą nad Berling Promotions Sp. z o.o. (dawniej MW Legal 9 Sp. z o.o.) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka posiada 100% udziałów.

12 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 2013 roku nie wystąpiły takie zdarzenia.

13 Informacje dotyczące akcjonariuszy jednostki dominującej - emitenta

Struktura akcjonariuszy na dzień sporządzenia raportu za 2013 roku

Wyszczególnieni	Ilość akcji	% akcji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
Berling Hanna	120	-	120	120	-
Berling Investments Ltd	10 770 000	61,37	10 770 000	10 770 000	61,37
Berling Marcin	40	-	40	40	-
Berling Tomasz	40	-	40	40	-

Aviva Investors Poland S.A.	1 110 930	6,33	1 110 930	1 110 930	6,33
Aviva Investors Specjalistycznego Funduszu Otwartego	915 943	5,22	915 943	915 943	5,22

Znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym 61,37 % akcji jest Berling Investments Ltd z siedzibą na Cyprze.

Udziałowcami Spółki Berling Investments Ltd są:

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

Na dzień sporządzenia raportu ww. akcjonariusze posiadający akcje nie ulegli zmianie.

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.

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2013r.

- Prezes Zarządu – Hanna Berling 120 akcji
- Członek Zarządu – Paweł Ciechański 150.000 akcji
- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Berling 40 akcji
- Członek Rady Nadzorczej - Marcin Berling 40 akcji

Ponadto ww. osoby oprócz Pawła Ciechańskiego – Członka Zarządu są udziałowcami firmy Berling Investments Ltd, który posiada 10 770 000 akcji spółki Berling S.A. w następujących proporcjach:

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

14 Informacje o podstawowych produktach:

Grupa Kapitałowa rozpoznaje następujące produkty:

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

Struktura przychodów ze sprzedaży wg produktów

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2012	12 miesięcy 2013
Produkty Arktonu	19 599	25 324
Sprężarki	14 788	13 463
Chłodnice	33 573	33 386
Skraplacze	7 293	7 149
Komponenty	17 919	16 250
Pozostałe	8 790	5 220
Razem	101 962	100 792

Ze względu na złożoną specyfikę branży grupa kapitałowa nie pokazuje ilości sprzedanych produktów.

15 Informacje dotyczące głównych klientów

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

16 Informacje o rynkach zbytu

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2012	12 miesięcy 2013
Polska	92 923	93 804
Zagranica	7 353	4 701
UE	1 686	2 287
Razem	101 962	100 792

17 Informacje o dostawcach

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

Dostawcy osiągnęli co najmniej 10% sprzedaży ogółem:

w przedziale 20% - 30%

- GEA Heat Exchangers a.s. GEA Goedhart Systems z siedzibą Kostomlatecka 180; 288 26 Nymburk, Czech Republic

w przedziale 10% - 20%

- Bitzer Kuhlmaschinenbau GmbH z siedzibą Eschenbrunnlestrabe 15; 71065 Sindelfingen, Germany

Brak powiązań z ww. dostawcami

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

W roku 2013 nie wystąpiły takie umowy.

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

W roku 2013 nie wystąpiły. Emitent od 2008 roku posiada 100% udziałów w Przedsiębiorstwie Wielobranżowym Arkton Sp. z o.o., a od 22 listopada 2011 roku posiada 100% udziałów w Berling Promotions Sp. z o.o. (dawniej MW Legal 9 Sp. z o.o.).

- 20** informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym;

W roku 2013 nie wystąpiły.

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

W roku 2013 nie zostały zaciągnięte żadne umowy dotyczące kredytów i pożyczek.

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

W roku 2013 nie zostały udzielone żadne pożyczki

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

W 2013 roku nie wystąpiły takie zdarzenia

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

W 2013 roku w ramach programu motywacyjnego zostało wyemitowanych 50.000 akcji serii C. Akcje zostały objęte za cenę 1 zł za sztukę. $50.000 \times 1 \text{ zł} = 50.000 \text{ zł}$ wpływu z emisji. Kwota 50.000 zł nie ma wpływu na działalność emitenta i nie została przeznaczona na żaden konkretny cel.

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2013 rok.

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

W strukturze finansowania Grupy w 2013 roku nie zaszły istotne zmiany w porównaniu do roku 2012, w którym to Grupa korzystała w dużym stopniu z finansowania wewnętrznego. Na koniec 2013 roku Grupa nie ma zaciągniętych żadnych kredytów, ani pożyczek. Jedyne zewnętrzne finansowanie to leasing na zakup środków transportu. Sytuacja Grupy na dzień 31.12.2013 roku została przedstawiona poniżej i pokazuje finansowanie działalności kapitałem własnym.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	2012 tys. zł	2013 tys. zł	Dynamika	Struktur a 2012	Struktur a 2013
Aktywa trwałe					
Wartość firmy	8 471	8 471	0,00%	9,38%	8,92%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 530	6 224	- 4,69%	7,23%	6,56%
Wartości niematerialne	3	3	0%	0,00%	0,00%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 115	3 903	-5,15%	4,56%	4,11%
	-	-	-	-	-
Aktywa trwałe razem	19 119	18 602	-2,70%	21,18%	19,59%
Aktywa obrotowe					
Zapasy	33 112	39 565	19,49%	36,68%	41,67%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 872	15 221	18,25%	14,26%	16,03%
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	0	-100,00%	0,03%	0,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 917	20 229	-15,42%	26,49%	21,31%
Pozostałe aktywa	1 234	1 331	7,86%	1,37%	1,40%
Aktywa obrotowe razem	71 160	76 346	7,29%	78,82%	80,41%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa razem	90 280	94 948	5,17%	100,00%	100,00%

	2012 tys. zł	2013 tys. zł	Dynamika	Struktura 2012	Struktura 2013
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	17 500	17 550	0,29%	19,38%	18,48%
Kapitał zapasowy	48 168	55 075	14,34%	53,35%	58,01%
Zysk netto okresu sprawozdawczego	10 517	10 861	3,27%	11,65%	11,44%
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	76 185	83 486	9,58%	84,39%	87,93%
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	-
Kapitał własny razem	76 185	83 486	9,58%	84,39%	87,93%
Zobowiązanie długoterminowe					
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	386	390	1,04%	0,43%	0,41%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	103	%	0,00%	0,11%
Rozliczane w czasie dotacje	55	44	-20,00%	0,06%	0,05%
Zobowiązania długoterminowe razem	442	538	21,72%	0,49%	0,57%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 688	10 141	-20,07%	14,05%	10,68%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	429	417	-2,80%	0,48%	0,44%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	119	221	85,71%	0,13%	0,23%
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	402	133	-66,92%	0,45%	0,14%
Rozliczane w czasie dotacje	15	11	-26,67%	0,02%	0,01%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	13 652	10 924	-19,98%	15,12%	11,51%

Zobowiązania razem	14 094	11 461	-18,68%	15,61%	12,07%
---------------------------	---------------	---------------	----------------	---------------	---------------

Pasywa razem	90 280	94 948	5,17%	100,00%	100,00%
---------------------	---------------	---------------	--------------	----------------	----------------

Zdaniem Zarządu płynność finansowa Grupy nie jest zagrożona a do zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań mówią nam poniższe wskaźniki płynności.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012	2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	3,4	2,7	2,4
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	7,0	5,2	4,1

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

Ponadto w celu poprawy płynności Zarząd stara się o pozyskiwanie środków pieniężnych z funduszy europejskich, a standardowe terminy płatności zobowiązań wynoszą od 30 dni do 90.

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

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

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

Zdaniem Zarządu Berling w okresie, którego dotyczy raport, nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Emitenta i osiągnięte wyniki finansowe w 2013 roku.

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

Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne:

- wzrost cen surowców

- wzrost cen towarów
- spadek bezrobocia
- wzrost inflacji
- poprawa sytuacji ekonomicznej w Europie
- wzrost stóp procentowych
- kurs euro w 2014r. w przedziale 4,1 - 4,4
- kurs USD w 2014r. w przedziale 3,0 - 3,3

Zarząd stale monitoruje rynek, oraz podejmuje działania, które mają spowodować trwały wzrost wyników Grupy Kapitałowej. Zarząd dostrzega potencjał rynku i aby sprostać wymaganiom rynku strategia grupy przewiduje:

- wprowadzenie szerszego asortymentu towarów
- poprawienie wydajności produkcyjnych
- wprowadzenie nowych produktów
- zdobywanie nowych rynków zbytu oraz nowych sektorów gospodarczych
- bieżące modyfikowanie cen sprzedaży towarów i materiałów, w celu poprawienia zysku na sprzedaży

30 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

W 2013 roku nie zaszły ww. zmiany

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

W roku obrotowym 2013 nie zostały zawarte takie umowy

32 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2013
Organy zarządzające	579	1 091

Organy nadzorujące	36	39
Razem	615	1 130

W 2012r. Zarząd otrzymywał wynagrodzenie w wysokości 579 TPLN:

Skład Zarządu W 2012r.

- Hanna Berling – Prezes Zarządu,
- Paweł Ciechański – Członek Zarządu.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki przyznała w IV.Q.2012r. Panu Pawłowi Ciechańskiemu - Członkowi Zarządu Berling S.A. 50.000 warantów subskrypcyjnych serii B. Zgodnie z programem motywacyjnym opisanym w raporcie za 3 Q 2011r. Szacunkowy koszt programu motywacyjnego w 2012 roku wyniósł 371 tys. zł.

W 2013r. Zarząd otrzymał wynagrodzenia w wysokości 1 091 TPLN:

Skład Zarządu w 2013r.

- Hanna Berling – Prezes Zarządu,
- Paweł Ciechański – Vice Prezes Zarządu,
- Radosław Mrowiński – Vice Prezes Zarządu (od 16.04.2013r).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Berling S.A. w 2012 i 2013 roku kształtowały się następująco:

W 2012 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 1,5 tys. zł,
- Marcin Marczuk – 2,4 tys. zł,
- Grzegorz Pawłowski – 0 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – 1,5 tys. zł.
- Agata Szeliska – 1 tyś. Zł.

W 2013 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 2 tys. zł,
- Marcin Marczuk – 3,2 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – 2 tys. zł.
- Agata Pomorska (poprzednio: Szeliska) - 2 tys. zł,

Dodatkowo w 2012 roku Pan Marcin Berling z tytułu umowy o pracę w Berling S.A. otrzymał wynagrodzenie zasadnicze w wysokości 27 tys. zł i z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej Berling Promotions Sp. z o.o. uzyskał wynagrodzenie w kwocie 96 tyś zł, a w roku 2013, otrzymał 35 tyś. zł. z tytułu umowy o pracę w Berling S.A., i 96 tyś zł z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej Berling Promotions Sp. z o.o.

33 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Grupa nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych

34 Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

03.06.2013r.

- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 10 tys. zł
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 7 tys. zł

c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 9,5 tys. zł
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 7 tys. zł

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

W chwili obecnej w stosunku do Berling S.A. nie toczy się żadne postępowanie sądowe ani postępowania arbitrażowe przed organami rządowymi, które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową.

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

Grupa Berling nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji.

37 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, 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.



Hanna Berling
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański
Vice Prezes Zarządu



Radosław Marek Mrowiński
Vice Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 20 marca 2014 roku