

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
W 2015 ROKU**

1 Informacje o Emitencie

Berling Spółka Akcyjna (Spółka, Emitent) powstała w wyniku przekształcenia z Berling Centrum Chłodnictwa Spółka Jawna, która prowadziła działalność gospodarczą od kwietnia 1993 r. Przekształcenie w spółkę akcyjną nastąpiło na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIV Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 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 Spółki 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.

Emitent posiada dwa podmioty zależne:

- Pierwszy podmiot zależny to Przedsiębiorstwo Wielobranżowe ARKTON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Wilkowicach, ul. Mórkowska 36, 64 – 100 Leszno, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024882, z kapitałem zakładowym w wysokości 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 przejęcia 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 Berling firmom instalacyjnym i drobnym hurtowniom;
- Wykonywaniu na zlecenie projektów instalacji chłodniczych.

- a) Drugi podmiot zależny to Berling Promotions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Zgoda 5/8, 00-018 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. ST. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000374290, wysokość kapitału zakładowego 19.325.000 PLN.

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

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

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

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

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 – Członek Rady Nadzorczej

2 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jakie miały miejsce w roku obrotowym 2015

Zdaniem Zarządu Berling S.A. w okresie, którego dotyczy raport nie miały miejsca istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na działalność Emitenta w 2015 roku.

3 Przewidywany rozwój Emitenta

Celem strategicznym Jednostki jest dalsza ekspansja na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych. Docelowo planowane jest dalsze umacnianie pozycji lidera na rynku krajowym, w szczególności poprzez rozszerzenie gamy oferowanych produktów, otwarcie regionalnych sklepów sprzedaży i osiągnięcie silniejszej pozycji na wybranych rynkach lokalnych, np. w Wielkopolsce, w woj. Świętokrzyskim.

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

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

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

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

4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Emitent nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

5 Aktualna sytuacja finansowa

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

Wybrane dane finansowe Emitenta w PLN wskazują iż sprzedaż wzrosła o około 3,46% w porównaniu z rokiem ubiegłym, oraz odnotowała 4,57% wzrost zysku z działalności operacyjnej i 4,65% wzrost zysku netto w porównaniu do roku poprzedniego.

Na koniec 2015 roku odnotowano 1,28% spadek kapitałów własnych.

Wartość Aktywów/Pasywów na koniec 2015 spadła o 1,17% w porównaniu do roku 2014.

Wartość zadłużenia krótkoterminowego w porównaniu do roku poprzedniego spadło o 21,09%.

Wyszczególnienie	2014	2015	2014	2015
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	78 389	81 105	18 709	19 381
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 671	4 888	1 115	1 168
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 769	4 987	1 138	1 192
Zysk (strata) przed opodatkowania	5 345	5 593	1 276	1 337
Zysk (strata) netto	4 321	4 523	1 031	1 081
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 839	3 113	2 349	744
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	108	-213	26	-51
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 546	-3 651	-1 324	-872
Przepływy pieniężne netto – razem	4 401	-752	1 051	-180
Aktywa/Pasywa razem	79 437	78 511	18 637	18 423
Aktywa trwałe	26 596	26 344	6 274	6 182
Aktywa obrotowe	52 841	52 167	12 397	12 241
Kapitał własny	70 610	71 624	16 566	16 807
Zobowiązania razem	8 826	6 888	2 105	1 616
Zobowiązania długoterminowe	97	-	57	-
Zobowiązania krótkoterminowe	8 729	6 888	2 048	1 616
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 550	17 550
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,25	0,26	0,06	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	4,02	4,08	0,94	0,96

Średnie 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 (31.12.2014 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014-12-31 tj. 4,2623 zł; 31.12.2015 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 tj. 4,2615 zł),
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (2014r. – 4,1893 zł; 2015r. – 4,1848 zł).

6 Nabycie udziałów własnych

W 2015 roku nie wystąpiły u Emitenta transakcje polegające na nabyciu akcji własnych.

7 Oddziały i zakłady

Emitent nie posiada oddziałów oraz zakładów.

8 Instrumenty finansowe

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

W 2015 roku Jednostka w związku z dużą zmiennością cen miedzi na światowych rynkach zawierała opcje zabezpieczające wartość godziwą posiadanej przez Spółkę miedzi oraz zabezpieczenie kursu walut związanych z zakupem towarów.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest optymalizacja podatkowa i zabezpieczenie działalności Spółki. Jednostka 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 Spółkę było nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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 Emitenta na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

Ryzyko walutowe

Kurs walut wywiera wpływ na działalność Emitenta. Ze względu na fakt dokonywania zakupu towarów u zagranicznych dostawców oraz sprzedaży w dominującej części przeznaczonej do odbiorców krajowych ryzyko w tym obszarze może być istotne. Spółka wykorzystuje transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym. Ponadto Jednostka 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 Spółkę wyniki. Dodatkowo Spółka stosuje hedging naturalny polegający na tym, iż nabywa zapasy w EUR i równocześnie sprzedaje je stosując dla swoich odbiorców cennik EUR (część faktur sprzedaży jest wystawiana w EUR), co powoduje, że ewentualne zmiany cen towarów mają ograniczony wpływ na wynik osiągnięty przez jednostkę.

9 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta:

Ryzyka związane z rynkami, na których Emitent prowadzi działalność.

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Berling 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 Emitenta. Stopień narażenia na ww. ryzyko jest mały

Ryzyko związane z ograniczonymi mocami produkcyjnymi.

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje moce produkcyjne i podejmuje decyzje w celu poprawy efektywności produkcji spółki 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.

10 Wskazanie, czy spółka 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 od 22 listopada 2011 Berling S.A. jest jednostką dominującą nad Berling Promotions Sp. z o.o. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka posiada 100% 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 2015 roku nie wystąpiły takie zdarzenia.

12 Informacje dotyczące akcjonariuszy jednostki - emitenta

Struktura akcjonariuszy na dzień sporządzenia raportu.

Wyszczególnieni	Ilość akcji	%akcji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
DAO sp. z o.o.	10 770 000	61,37	10 770 000	10 770 000	61,37
Łącznie Fundusze Zarządzane w Ramach Aviva Investors TFI.	1 473 986	8,40	1 473 986	1 473 986	8,40
Pozostali	5 306 214	30,23	5 306 214	5 306 214	30,23%

Znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym 61,37 % akcji jest DAO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Udziałowcami spółki DAO sp. z o.o. są:

- 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.

13 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2015 r.

- Prezes Zarządu – Hanna Berling 120 akcji
- Vice Prezes Zarządu – Paweł Ciechański 150.000 akcji
- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Berling 90 730 akcji
- Członek Rady Nadzorczej Marcin Berling 40 akcji

Ponadto ww. osoby oprócz Pawła Ciechańskiego – Członka Zarządu, są udziałowcami DAO sp. z o.o., która 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:

Emitent rozpoznaje następujący asortyment:

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

Struktura przychodów ze sprzedaży wg asortymentu

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2015
Produkty Arktonu	15 830	16 290
Sprężarki	10 604	11 638
Chłodnice	23 296	24 781
Skraplacze	4 920	5 159
Komponenty	13 826	13 796
Pozostałe	9 913	9 441
Razem	78 389	81 105

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

15 Informacje dotyczące głównych klientów

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

16 Informacje o rynkach zbytu

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2015
Polska	71 871	
UE	2 697	71 493
Zagranica	3 821	3 871
Razem	78 389	81 105

17 Informacje o dostawcach

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

Dostawcy osiągający co najmniej 10% sprzedaży ogółem:

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

Brak powiązań z ww. dostawcą.

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

W roku 2015 nie wystąpiły takie umowy.

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

W roku 2015 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..

- 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 2015 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 2015 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 2015 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 2015 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 2015 roku nie wystąpiły takie zdarzenia

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

Spółka nie publikowała prognoz za 2015 rok.

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

W strukturze finansowania Spółki w 2015 roku nie zaszły żadne znaczące zmiany w porównaniu do roku 2014, w którym to Spółka korzystała w dużym stopniu z finansowania wewnętrznego. Na koniec 2015 roku Spółka nie ma zaciągniętych żadnych kredytów, ani pożyczek. Jedyne zewnętrzne finansowanie to leasing na zakup środków transportu. Sytuacja Emitenta na dzień 31.12.2015 roku została przedstawiona poniżej i pokazuje finansowanie działalności kapitałem własnym.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Rok 2014 tys. zł	Rok 2015 tys. zł	Dynamika %	Rok 2014 Struktura %	Rok 2015 Struktura %
AKTYWA					
Aktywa trwałe	26 596	26 344	-1%	33%	34%
Udziały	24 809	24 809	0%	31%	32%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 241	843	-32%	2%	1%
Wartości niematerialne	43	22	-49%	0%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	502	671	34%	1%	1%
Aktywa obrotowe	52 841	52 167	-1%	67%	66%
Zapasy	26 849	22 321	-17%	34%	28%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 771	13 513	38%	12%	17%
Należność z tytułu podatku dochodowego	-	374			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 435	13 684	-5%	18%	17%
Pozostałe aktywa	1 786	2 275	27%	2%	3%
Aktywa razem	79 437	78 511	-1%	100%	100%

	Rok 2014 tys. zł	Rok 2015 tys. zł	Dynamika %	Rok 2014 Struktura %	Rok 2015 Struktura %
PASYWA					
Kapitał własny	70 610	71 624	1%	89%	91%
Kapitał podstawowy	17 550	17 550	0%	22%	22%
Kapitał zapasowy	48 739	49 550	2%	61%	63%
Zysk netto okresu obrotowego	4 321	4 523	5%	5%	6%
Zobowiązania długoterminowe	97	-	-100%	0%	0%
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	97	-	-100%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 729	6 888	-21%	11%	9%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 116	6 592	-19%	10%	8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	197	197	0%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	280	-	-100%		0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	136	99	-27%	0%	0%
Pasywa razem	79 437	78 511	-1%	100%	100%

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014	2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	3,9	2,8	3,2

Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	7,6	6,1	6,6
-----------------------------	---	-----	-----	-----

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

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

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

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

Zdaniem Zarządu Berling w okresie, którego dotyczy raport, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miały wpływ na wynik z działalności Emitenta i osiągnięte wyniki finansowe w 2015 roku.

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

Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne:

- wzrost cen surowców
- wzrost cen towarów
- spadek bezrobocia
- wzrost inflacji
- poprawa sytuacji ekonomicznej w Europie
- wzrost stóp procentowych
- kurs euro w 2016r. w przedziale 4,0-4,5
- kurs USD w 2016r. w przedziale 3,6-4,1

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
- 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 2015 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 2015 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;

Emitent jeszcze nie posiada polityki wynagradzania. Wynagrodzenie zarządu określa co roku Rada Nadzorcza indywidualnie dla każdego członka zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej są wynagradzani za posiedzenie, z wyjątkiem Przewodniczącego Rady, który otrzymuje stałe comiesięczne wynagrodzenie. W Spółce nie występują żadne programy motywacyjne.

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2015
Organy zarządzające	1 135	1 111
Organy nadzorujące	39	42
Razem	1 174	1 153

W 2014r. Zarząd otrzymywał wynagrodzenie w wysokości 1 135 TPLN:

Skład Zarządu W 2014r.

- Hanna Berling – Prezes Zarządu,
- Paweł Ciechański – Vice Prezes Zarządu,
- Radosław Mrowiński – Vice Prezes Zarządu

(szczegółowe wynagrodzenie w sprawozdaniu finansowym Jednostki w nocie nr 28)

W 2015r. Zarząd otrzymał wynagrodzenia w wysokości 1 111 TPLN:

Skład Zarządu w 2015r.

- Hanna Berling – Prezes Zarządu,
- Paweł Ciechański – Vice Prezes Zarządu,
- Radosław Mrowiński – Vice Prezes Zarządu.

(szczegółowe wynagrodzenie w sprawozdaniu finansowym Jednostki w nocie nr 28)

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Berling S.A. w 2014 i 2015 roku kształtowały się następująco:

W 2014 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 2 tys. zł,

- Marcin Marczuk – 3,2 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – 12 tys. zł.
- Agata Pomorska – 2 tys. zł.

W 2013 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 2,6 tys. zł,
- Marcin Marczuk – 4 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – 2,6 tys. zł.
- Agata Pomorska - 2,6 tys. zł,

Dodatkowo w 2014 roku Pan Marcin Berling z tytułu umowy o pracę w Berling S.A. otrzymał wynagrodzenie zasadnicze w wysokości 39 tys. zł i z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej Berling Promotions Sp. z o.o. uzyskał wynagrodzenie w kwocie 96 tys. zł, a w roku 2015, otrzymał 58 tys. zł. z tytułu umowy o pracę w Berling S.A., i 96 tys. zł z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej Berling Promotions Sp. z o.o.

33 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Emitent nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych.

34 Informacje o:

- 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,
10.06.2015r.
- wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
 - badanie rocznego sprawozdania finansowego - 26 tys. zł,
 - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego 14 tys. zł.
- informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,
 - badanie rocznego sprawozdania finansowego 26 tys. zł
 - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego 14 tys. zł.

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

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

- Przychód ogółem 103.567 tys. zł (według deklaracji Spółki za 2011 rok było 84.456\tyś zł), co zwiększa dochód do opodatkowania o 19.110 tys.. zł (podstawa opodatkowania wzrosła z tytułu objęcia udziałów za wkład niepieniężny w Berling Promotions Sp. z o.o. – dochód w 2011r. wzrósł o kwotę 19.110 tys. zł

zł).

- Podatek za 2011r. w związku z zwiększeniem dochodu wzrósł o 3.631 tys. zł.

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

Wobec powyższego Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji Dyrektora UKS do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, które powinno umożliwić prawidłowe określenie podstawy opodatkowania za 2011r. i wydanie korzystnej dla Spółki decyzji, która będzie zgodna z opinią, którą reprezentował Zarząd Spółki w 2011 roku, iż była to zorganizowana część przedsiębiorstwa Berling S.A. i w związku z tym objęcie udziałów za wkład niepieniężny podlegało zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

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

Spółka wniosła skargę od ww. decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, która powinna umożliwić wydanie korzystnej dla spółki decyzji, która będzie zgodna z opinią reprezentowaną przez Zarząd Spółki w 2011 roku, iż była to zorganizowana część przedsiębiorstwa Berling S.A. i w związku z tym objęcie udziałów za wkład niepieniężny podlegało zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

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

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

Emitent nie udzielał poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji.

- 37 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, 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.

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

BERLING S.A.
Prezes Zarządu

Hanna Berling

BERLING S.A.
Członek Zarządu

Paweł Ciechański

Vice Prezes Zarządu

RADOŚLAW MROWIŃSKI