

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej BERLING S.A.
za rok 2011**

K

Dla akcjonariuszy BERLING S.A.

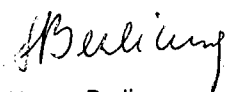
Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BERLING za rok 2011.

Zarząd BERLING S.A. sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Noty objaśniające	9

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 15 marca 2012 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:



Hanna Berling

Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 15 marca 2012 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	2011	2010	2011	2010
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	86 386	76 916	20 866	19 208
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 087	12 014	2 678	3 000
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 107	12 134	2 683	3 030
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 582	10 983	3 039	2 743
Zysk (strata) netto	13 376	9 133	3 231	2 281
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 426	8 669	586	2 165
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 790	-2 492	- 674	-622
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 385	6 950	- 576	1 735
Przepływy pieniężne netto – razem	- 2 749	13 176	-664	3 290
Aktywa/Pasywa razem	81 295	67 445	19 636	16 843
Aktywa trwałe	19 646	14 146	4 745	3 533
Aktywa obrotowe	61 648	53 299	14 890	13 458
Kapitał własny	68 644	56 385	16 580	14 238
Zobowiązania razem	12 650	10 340	3 056	2 611
Zobowiązania długoterminowe	854	721	206	182
Zobowiązania krótkoterminowe	11 796	10 340	2 849	2 611
Liczba akcji (tys. szt.)	17 400	17 400	17 400	17 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,77	0,52	0,19	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	3,95	3,24	0,95	0,82

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 (31.12.2011 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011 tj. 4,4168 zł),
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (2011 r. - 4,1401 zł, 2010 r. - 4,0044 zł).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów	7	82 410	72 509
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7	3 976	4 407
Koszt własny sprzedanych towarów, produktów i usług	8	-63 519	-55 486
Koszty sprzedaży	8	-7 689	-5 902
Koszty zarządu	8	-4 091	-3 514
Zysk netto na sprzedaży		11 087	12 014
Pozostałe przychody operacyjne	9	336	203
Pozostałe koszty operacyjne	10	-317	-82
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		11 107	12 134
Przychody finansowe	11	1 539	201
Koszty finansowe	12	-63	-1 353
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 582	10 983
Podatek dochodowy	13	794	-1 850
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		13 376	9 133
Działalność zaniechana			
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		13 376	9 133
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		13 376	9 133
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		13 376	9 133
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		13 376	9 133
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Zysk na jedną akcję	14		
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		0,77	0,52
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	2011	2010
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	15	8 471	8 471
Rzeczowe aktywa trwałe	16	7 017	5 245
Wartości niematerialne	17	34	139
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	4 123	291
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	-	-
Aktywa trwałe razem		19 646	14 146
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	33 725	26 836
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	13 973	11 623
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	306	32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	11 774	14 523
Pozostałe aktywa	22	1 870	285
Aktywa obrotowe razem		61 648	53 299
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem		81 295	67 445

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	2011	2010
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23	17 400	17 400
Kapitał zapasowy	24	37 419	29 852
Kapitał rezerwowy		449	-
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-	13 376	9 133
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	68 644	56 385
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-
Kapitał własny razem		68 644	56 385
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	25	-	133
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	418	267
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	366	220
Rozliczane w czasie dotacje	29	70	101
Zobowiązania długoterminowe razem		854	721
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27	10 853	9 088
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	356	427
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27	236	425
Pożyczki i kredyty bankowe	25	-	114
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	320	218
Rozliczane w czasie dotacje	29	31	69
Zobowiązania krótkoterminowe razem		11 796	10 340
Zobowiązania razem		12 650	11 061
Pasywa razem		81 295	67 445

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	2011	2010
Przepływy pieniężne działalności operacyjnej		
Zysk brutto	12 582	10 983
Amortyzacja	772	509
Odsetki	42	293
Należności - zmiana stanu	-2 624	-6 597
Zapasy - zmiana stanu	-6 890	-1 042
Pozostałe aktywa - zmiana stanu	-545	678
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	1 589	6 275
Podatek dochodowy - zapłacony	-2 500	-2 430
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 426	8 669
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	163	91
Wydatki na zakup środków trwałych	-1 784	-1 638
Opcje - rozliczenie	-957	-895
Zakup podmiotu zależnego/podwyższenie kapitału	-213	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 790	-2 442
Przepływy pieniężne działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji	-	18 873
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 566	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-247	-11 461
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-530	-169
Zaciągnięcie kredytów bankowych	-	-
Odsetki	-42	-293
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 385	6 950
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 749	13 176
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 523	1 347
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 774	14 523

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2011	2010
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	17 400	14 400
- Podwyższenie kapitału	-	3 000
Stan na koniec okresu	<u>17 400</u>	<u>17 400</u>
Kapitał zapasowy i rezerwowany		
Na początek okresu	29 852	5 291
- Podział wyniku finansowego	7 567	8 688
- Program motywacyjny	449	-
- Agio z emisji	-	15 873
Na koniec okresu	<u>37 868</u>	<u>29 852</u>
Zyski zatrzymane		
Na początek okresu	9 133	8 688
- Wynik finansowy wypracowany w okresie	13 376	9 133
- Wypłata dywidendy	- 1 566	-
- Zwiększenie kapitału zapasowego	-7 567	- 8 688
Stan na koniec okresu	<u>13 376</u>	<u>9 133</u>
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		-
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	56 385	28 379
Stan na koniec okresu	<u>68 644</u>	<u>56 385</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**Nota 1. Informacje ogólne o jednostce dominującej**

BERLING S.A. (Spółka, Jednostka, Jednostka dominująca) 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.

Wspólnicy spółki jawnej objęli akcje w spółce akcyjnej w zamian za posiadane wkłady w spółce jawnej. Wszystkie aktywa i pasywa zostały przejęte przez BERLING S.A.

Numer Identyfikacji Podatkowej nadany został Spółce przez Urząd Skarbowy Warszawa Ochota w dniu 29 marca 1995 - NIP 522 00 59 742. 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 Grzybowskiej 2/83.

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.

Skład Zarządu BERLING S.A. na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

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

W 2011 roku oraz pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco

- Tomasz Berling - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Berling - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pawłowski - Członek Rady Nadzorczej.

W 2011 roku oraz pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Czas trwania Spółki jest nieokreślony.

Nota 2. Skład grupy kapitałowej

BERLING jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BERLING S.A. (Grupa, Grupa Kapitałowa), w skład której wchodzi jednostka zależna Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” Sp. z o.o. (dalej Arkton/jednostka zależna).

BERLING nabył w 2008 roku 100% udziałów spółki Arkton, przez co stał się jej jedynym udziałowcem.

Przedmiotem działalności spółki zależnej jest:

- produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych.

W 2011 roku BERLING nabył 100% udziałów w spółce BERLING Promotions sp. z o.o. (dawniej MW Legal 9 sp. z o.o.), jej przedmiotem działalności jest:

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

Czas trwania jednostek zależnych jest nieokreślony.

Nota 3. Podstawa i format sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. PLN”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2010 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Jednostki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Nota 4. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki Grupy prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek Grupy sporządzane są według MSSF.

Nota 5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości, zmiany MSSF

Poniżej zostały przedstawione istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i produkty dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.



Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone w koszty odsetek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień poprzedzający dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w sprawozdanie z całkowitych dochodów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Różnice kursowe dotyczące należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług w sprawozdaniu z całkowitych dochodów korygują odpowiednio przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

Grupa nie oferuje swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia.

Jednostka dominująca zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 01 września 2011 roku przyjęła regulamin programu motywacyjnego.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy

pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów oraz upusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się na dzień bilansowy w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Inwestycje

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy : kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- Pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- Należności krótkoterminowe wykazywane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności,
- Należności długoterminowe są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.
- Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągłości należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności, a także na

- podstawie informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).
- Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.
 - Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.
 - Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.
 - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
 - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kredyty bankowe

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

- możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - o nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - o kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki dominującej pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w notach objaśniających do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw, odpisów aktualizujących należności i zapasy, przyjętych stawek amortyzacyjnych. Szacunki są okresowo weryfikowane w oparciu o profesjonalną ocenę Zarządu.

Zmiany MSSF

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF (Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej) ogłoszone w 2011 r., które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczyh rozpoczynających się od lub po dniu 1 stycznia 2011 r.

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ustala zasady dotyczące sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki, która kontroluje jedną lub więcej jednostek. Standard zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard wymaga, aby jednostka kontrolująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe, dla niektórych jednostek ustalone są ograniczone zwolnienia od tego wymogu. Standard wprowadza definicję kontroli i ustala kontrolę jako kryterium tego, czy dana jednostka ma być ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Standard ustala również zasady sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 11 Wspólne umowy

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ustala zasady raportowania finansowego jednostek biorących udział we wspólnych umowach. Standard zastępuje MSR 31 Udziały w wspólnych przedsięwzięciach. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka, która bierze udział we wspólnej umowie, ustaliła jaki jest to rodzaj wspólnej umowy na podstawie praw i obowiązków wynikających z zapisów umowy. Standard rozróżnia dwa typy wspólnych umów: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz wprowadza różne zasady raportowania finansowego dla tych typów wspólnych umów. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 12 Ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ma zastosowanie do jednostek, które posiadają udziały w jednostkach zależnych, wspólnych umowach, jednostkach stowarzyszonych lub niekonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka ujawniała informacje, które umożliwią czytelnikom sprawozdania finansowego ocenę charakteru udziałów w innych jednostkach oraz związanego z tymi udziałami ryzyka, wpływu tych udziałów na sytuację finansową, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne jednostki. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i wprowadza definicję wartości godziwej, ustala jednolite zasady dotyczące wyceny w wartości godziwej oraz wprowadza wymogi dotyczące ujawnień związanych z wyceną w wartości godziwej. Standard ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej i wymagają ujawnień dotyczących tej wyceny. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala temu podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Zmiany zostały opublikowane w grudniu 2011 r. Zgodnie z tymi zmianami jednostki są zobowiązane do ujawnienia informacji, które umożliwią czytelnikom sprawozdań finansowych ocenę wpływu lub potencjalnego wpływu kompensat, w tym prawa do rozliczenia rozpoznanych przez jednostkę aktywów finansowych i rozpoznanych zobowiązań finansowych, na sytuację finansową jednostki. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe

Zmiany opublikowane 16 grudnia 2011 r. wprowadzają wymóg zastosowania MSSF 9 do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2015 r. zamiast do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Dozwolone jest również wcześniejsze zastosowanie standardu. Zmianie ulega zwolnienie od obowiązku przekształcania danych porównawczych i wprowadza się wymóg zaprezentowania dodatkowych ujawnień związanych z przejściem z MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena na MSSF 9. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

Zmiany zostały opublikowane 16 czerwca 2011 r., wprowadzają one wymóg grupowania elementów pozostałych

całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają również obecne wymogi, zgodnie z którymi rachunek zysków i strat oraz zestawienie całkowitych dochodów mogą być prezentowane jako jedno zestawienie lub jako dwa osobne zestawienia. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2012 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy

Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2012 r.). Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany zostały opublikowane 16 czerwca 2011 r., ulepszają one zasady rachunkowości dotyczące programów emerytalnych i innych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmieniony MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zmieniony standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i zawiera on wymogi dotyczące zasad rachunkowości i ujawnień dla inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone w jednostkach, które sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe. Zmieniony standard wymaga, aby jednostka, która sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe, ujmowała te inwestycje w tym sprawozdaniu w koszcie historycznym lub zgodnie z MSSF 9 Instrumenty Finansowe. Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmieniony standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmieniony MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmieniony standard został opublikowany 12 maja 2011 r., opisuje on zasady rachunkowości związane z inwestycjami w jednostki stowarzyszone oraz wprowadza wymóg rozliczania inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przy zastosowaniu metody praw własności. Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmieniony standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja, Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Zmiany zostały opublikowane w grudniu 2011 r. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie będą one miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania odpadów w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej

Interpretacja została opublikowana 19 października 2011 r. i będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

W dniu przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego (luty 2012 r.) poniższe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje KIMSF nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

MSSF 11 Wspólne umowy

MSSF 12 Ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach

MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Zmiany do MSSF 1 Hiperinflacja i zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy

Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Obowiązkowe daty wejścia w życie oraz ujawnienia związane z okresem przejściowym

Zmiany do MSR 1 Prezentacja elementów pozostałych całkowitych dochodów

Zmiany do MSR 12 Odzyskiwalność aktywów

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmiany do MSR 32 Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania odpadów w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej

Według szacunków Zarządu Jednostki dominującej w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Nota 6. Segmenty działalności

Dla celów zarządczych Grupa wyróżnia dwa sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- segment A – urządzenia chłodnicze,
- segment B – akcesoria i pozostałe urządzenia.

Grupa dokonuje oceny wyników segmentów operacyjnych na podstawie sporządzanych raportów przez poszczególne segmenty.

Segmenty 2011

	Segment A	Segment B	Korekty	SSF
Aktywa trwałe	19 984	5 384	-5 722	19 646
Udziały	17 809	-	-17 809	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 763	5 216	38	7 017
Wartości niematerialne	-	34	-	34
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	411	133	3 578	4 123
Wartość firmy	-	-	8 471	8 471
Aktywa obrotowe	52 423	12 041	-2 816	61 648
Zapasy	25 854	8 197	-325	33 725
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14 468	2 169	-2 664	13 973
Należności z tytułu podatku dochodowego	306	-	-	306
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 971	1 630	173	11 774
Pozostałe aktywa	1 825	45	-	1 870
Aktywa razem	72 407	17 425	-8 538	81 295

	Segment A	Segment B	Korekty	SSF
Kapitał własny	62 786	11 574	-5 715	68 644
Kapitały podstawowy	17 400	5 000	-5 000	17 400
Kapitał zapasowy	36 014	2 000	-565	37 419
Kapitał rezerwowy	-	2 876	-2 876	-
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji menadżerskich	449	-	-	449
Zysk z lat ubiegłych	-	743	-743	-
Zysk netto okresu obrotowego	8 923	955	3 498	13 376
Zobowiązanie długoterminowe	487	367	-	854
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	200	218	-	418
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	287	79	-	366
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	-	70	-	70
Zobowiązania krótkoterminowe	9 135	5 483	-2 822	11 796
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 759	4 916	-2 822	10 853
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	100	256	-	356
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	236	-	236
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	275	44	-	320
Pasywa razem	72 407	17 425	-8 537	81 295

	Segment A	Segment B	Korekty	SSF
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	82 446	21 402	-17 462	86 386
Koszt działalności operacyjnej	72 564	20 144	-17 409	75 299
Zysk netto na sprzedaży	9 882	1 258	-52	11 087
Pozostałe przychody operacyjne	195	141	0	336
Pozostałe koszty operacyjne	77	240	0	317
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 000	1 160	-52	11 107
Przychody finansowe	1 493	46	0	1 539
Koszty finansowe	42	21	0	63
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 450	1 185	-52	12 583
Podatek dochodowy	2 528	229	-3 551	-794
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 923	955	3 498	13 376

Segmenty 2010

	Segment A	Segment B	Korekty	SSF
Aktywa trwałe	18 997	3 298	-8 149	14 146
Udziały	17 565	-	- 17 565	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 257	3 071	917	5 245
Wartości niematerialne	-	139	-	139
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	175	88	28	291
Wartość firmy	-	-	8 471	8 471
Aktywa obrotowe	43 446	10 695	-842	53 299
Zapasy	22 640	4 343	-147	26 836
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 516	2 410	-695	11 231
Należności z tytułu podatku dochodowego	425	-	-	425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 606	3 918	-	14 523
Pozostałe aktywa	260	24	-	284
Aktywa razem	62 443	13 993	-8 991	67 445

	Segment A	Segment B	Korekty	SSF
Kapitał własny	54 980	9 876	-8 470	56 385
Kapitały podstawowy	17 400	5 000	-5 000	17 400
Kapitały pozostałe	29 011	4 362	-3 521	29 852
Zysk netto okresu obrotowego	8 569	514	51	9 133
Zobowiązanie długoterminowe	181	366	174	721
Pożyczki i kredyty bankowe	-	133	-	133
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	51	174	267
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	139	81	-	220
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	-	101	-	101
Zobowiązania krótkoterminowe	7 282	3 752	-695	10 339
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7 106	3 101	-695	9 513
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	427	-	427

Pożyczki i kredyty bankowe	-	114		114
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	176	41	-	218
Rozliczenia międzyokresowe dotacje	-	69	-	69
Pasywa razem	62 443	13 993	- 8 991	67 445

	Segment A	Segment B	Korekty	SSF
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	74 247	21 535	-18 866	76 916
Koszt działalności operacyjnej	62 645	20 786	-18 529	64 902
Zysk netto na sprzedaży	11 602	749	62	12 414
Pozostałe przychody operacyjne	55	148	-	203
Pozostałe koszty operacyjne	-302	180	-	482
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 355	717	62	12 134
Przychody finansowe	213	11	-23	201
Koszty finansowe	-1 283	93	-23	1 353
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 285	635	62	10 983
Podatek dochodowy	-1 716	-122	-12	- 1 850
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 569	514	51	9 133

Nota 7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy w latach 2010-2011 wyniosły:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Przychody ze sprzedaży towarów	82 411	72 509
Przychody ze sprzedaży produktów	3 975	4 407
Razem	86 386	76 916

Struktura przychodów ze sprzedaży wg segmentów operacyjnych

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Sprężarki	13 260	11 454
Chłodnice	25 274	15 154
Skraplacze	3 584	4 868
Komponenty	21 051	14 740
Pozostałe	12 252	12 965
Produkty Arktonu	10 965	17 735
Razem	86 386	76 917

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i towarów

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Polska	78 739	69 299
UE	1 316	582
Zagranica	6 331	7 036
Razem	86 386	76 917

Informacje dotyczące głównych klientów

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

Nota 8. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Grupy przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Amortyzacja	761	509
Zużycie materiałów i energii	10 677	2 658
Usługi obce	5 225	3 200
Podatki i opłaty	267	108
Wynagrodzenia	5 127	3 933
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	889	721
Pozostałe koszty rodzajowe	1 296	269
Wartość sprzedanych towarów	51 057	51 975
Razem	75 299	63 373

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

Nota 9. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	48
Dotacje	69	88
Odszkodowania	5	43
Nadwyżki inwentaryzacyjne	13	-
Odwrócone odpisy należności	132	5
Pozostałe przychody	117	19
Razem	336	203

Nota 10. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	61	-
Odpisy aktualizujące należności	127	2
Niedobory magazynowe	12	-

Pozostałe koszty	111	80
Razem	317	82

Nota 11. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Odsetki od lokat	265	169
Odsetki pozostałe	88	32
Rozliczenie transakcji terminowych	1 091	-
Różnice kursowe	95	-
Razem	1 539	201

Nota 12. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	11	304
Odsetki pozostałe	31	33
Rozliczenie transakcji terminowych	-	895
Różnice kursowe	21	121
Razem	63	1 353

Na koszty odsetek w latach 2010-2011 składały się przede wszystkim odsetki od zaciągniętych przez Grupę kredytów bankowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

Nota 13. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Podatek bieżący	2 887	1 973
Podatek odroczony	- 3 681	-123
Razem	-794	1 850

Część bieżąca i odroczonego podatku dochodowego w roku 2010 i 2011 ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

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

W latach 2010-2011 nie wystąpił podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym na dzień bilansowy.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym.

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

W ramach podatku odroczonego Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3 517 tys. zł z tytułu znaku towarowego.

Nota 14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (skorygowanego o ewentualny efekt zamiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Zysk netto okresu	13 376	9 133
Liczba akcji zwykłych (tys.)	17 400	17 400
Podstawowy zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,77	0,52

Jednostka dominująca w związku z Programem Motywacyjnym dokona emisji warrantów serii A zamiennych na akcje serii C, które są instrumentem rozwadniającym. Planowana liczba emisji warrantów A wynosi 100 tys. szt.

W okresie między dniem sprawozdawczym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2010
Zysk rozwodniony okresu	13 376	9 133
Liczba akcji zwykłych (tys.)	17 400	17 400
Liczba akcji zwykłych oraz rozwadniających(tys.)	17 500	17 400
Rozwodniony zysk na akcję (w złotych na jedną akcję)	0,76	0,52

Nota 15. Nabycie spółki zależnej

W dniu 31 marca 2009 roku jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” Sp. z o.o. W dniu 19 stycznia 2010 BERLING S.A. zawarł Aneks do Umowy inwestycyjnej z dnia 31 marca 2009 dotyczącej między innymi zakupu udziałów spółki ARKTON. Zgodnie z Aneksem strony umowy podwyższyły cenę nabycia udziałów o kwotę 447 tys. zł. Jednocześnie zgodnie z zapisami Aneksu Berling S.A. w zamian za zwiększenie ceny udziałów został zwolniony z zapłaty odsetek, które powstały na mocy pierwotnych zapisów umowy inwestycyjnej. Skutki Aneksu zostały uwzględnione w niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i przy ustalaniu wartości firmy.

Cena nabycia (umowa pierwotna) początkowa: 10 374 tys. zł,

Koszty dodatkowe: 290 tys. zł,

Koszty łączne: 10 664 tys. zł,

Aneks - korekta ceny nabycia o 447 tys. zł (naliczone odsetki do dnia aneksu),

Koszty łączne ogółem: 11 111 tys. zł,

Transakcja zgodnie z MSSF 3 została ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą nabycia.

Aktywa netto ARKTON na dzień nabycia

Wyszczególnienie	Wartość
Aktywa netto (wartość bilansowa)	1 823
Korekty	818

- korekty MSR (do wartości godziwej na 01.04.2009)	1 009
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od korekt aktywów/pasywów do wartości godziwej	-192
Aktywa netto po korektach	2 640
Koszt połączenia (nabycia)	11 111
Wartość firmy	8 471

Arkton potraktowano jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne, który jest najmniejszym możliwym do zidentyfikowania zespołem aktywów który, wypracowuje środki pieniężne.

Przeprowadzony przez Zarząd Jednostki dominującej zgodnie z MSR 36 test na utratę wartości firmy nie wykazał potrzeby ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Podstawowe dane finansowe jednostki zależnej ARKTON za rok 2011 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość
Środki trwałe	5 216
Zapasy	8 197
Należności	2 169
Środki pieniężne	1 630
Aktywa/pasywa ogółem	17 425
Kapitał własny	11 574
Zobowiązania długoterminowe	367
Zobowiązania krótkoterminowe	5 483
Przychody ze sprzedaży	21 402
Zysk przed opodatkowaniem	1 185
Zysk netto	955

Podstawowe dane finansowe jednostki zależnej BERLING Promotions za rok 2011 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość
Wartości niematerialne	18 920
Środki trwałe	40
Należności	209
Środki pieniężne	173
Aktywa/pasywa ogółem	19 342
Kapitał własny	19 291
Zobowiązania długoterminowe	-
Zobowiązania krótkoterminowe	51
Przychody ze sprzedaży	175
Zysk przed opodatkowaniem	- 34
Zysk netto	- 34

W 2011 roku BERLING S.A. wniósł w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Berling Promotions sp. z o.o. wyodrębniony organizacyjnie i finansowo „Dział Marketingu i Zarządzania Własnością Intellektualną”. Aport w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym został rozliczony metodą łączenia udziałów.

W wyniku przeprowadzonej transakcji Grupa wygenerowała korzyści podatkowe o łącznej wartości 3 547 tys. zł, które zostały rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nota 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty budynki	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2010	3 351	682	1 411	287	5 731
Zwiększenia	855	412	709	68	2 044
Przeniesienia					
Zmniejszenia	-119	-2	-115	-	-236
Wartość brutto na 31 grudnia 2010	4 087	1 092	2 005	355	7 539
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Na 1 stycznia 2010	-558	-427	-783	-231	-1 999
Amortyzacja za okres	-66	-147	-238	-23	-474
Zmniejszenia	68	2	78		148
Przeniesienia					
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2010	-556	-572	-943	-254	-2 325
Wartość netto na 1 stycznia 2010	2 793	255	628	56	3 732
Wartość netto na 31 grudnia 2010	3 531	520	1 062	101	5 214
Wartość brutto na 1 stycznia 2011	4 087	1 092	2 005	355	7 539
Zwiększenia	384	1 086	1 033	94	2 597
Przeniesienia	-986	-586	9	520	-1 020
Zmniejszenia	0	-67	-410	0	-477
Wartość brutto na 31 grudnia 2011	3 485	1 548	2 637	969	8 639
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Na 1 stycznia 2011	-556	-572	-943	-254	-2 325
Amortyzacja za okres	-90	-211	-314	-50	-665
Zmniejszenia	0	-48	-186	0	-234
Przeniesienia	-69	-212	-19	194	-106
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2011	-577	-523	-1 052	-498	-2 650
Wartość netto na 1 stycznia 2011	3 531	520	1 062	101	5 214
Wartość netto na 31 grudnia 2011	2 908	1 025	1 585	471	5 989

Wartość środków trwałych w budowie na koniec 2010 roku oraz 2011 roku wyniosła odpowiednio 30 tys. zł i 107 tys. zł.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiły w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Grupa nie wytwarza środków trwałych we własnym zakresie.

Wartości początkowej środków trwałych nie zwiększały koszty finansowania zewnętrznego.

Kredyty bankowe zabezpieczone są na środkach trwałych i zostały opisane w nocie 29.

Nota 17. Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	Wartość firmy	Koncesje, licencje	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2010	8 471	346	8 817
Zwiększenia	-	187	187
Przeniesienia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2010	8 471	533	9 004
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Na 1 stycznia 2010	-	-285	-285
Amortyzacja za okres	-	-109	-109
Zmniejszenia	-	-	-
Test na utratę wartości	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Na 31 grudnia 2010	-	-394	-394
Wartość netto na 1 stycznia 2010	8 471	61	8 532
Wartość netto na 31 grudnia 2010	8 471	139	8 610
Wartość brutto na 1 stycznia 2011	8 471	533	8 807
Zwiększenia	-	2	2
Przeniesienia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-28	-28
Wartość brutto na 31 grudnia 2011	8 471	507	8 978
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Na 1 stycznia 2011	-	-394	-394
Amortyzacja za okres	-	-107	-107
Zmniejszenia	-	28	28
Test na utratę wartości	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Na 31 grudnia 2011	-	-473	-473
Wartość netto na 1 stycznia 2011	8 471	139	8 610
Wartość netto na 31 grudnia 2011	8 471	34	8 505

W Grupie nie występowały wartości niematerialne użytkowane na podstawie umów leasingu.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Grupa nie wytwarza wartości niematerialnych we własnym zakresie.

Wartości początkowej wartości niematerialnych nie zwiększały koszty finansowania zewnętrznego.

Nota 18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Należności handlowe	14 259	11 277
Odpis aktualizujący wartość należności	-446	-386
Należności handlowe netto	13 813	10 891
Inne należności	160	732
Razem	13 973	11 623

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej, ponieważ nie występują istotne należności długoterminowe.

Standardowym terminem płatności w przypadku należności handlowych jest 30 dni, w wyjątkowych przypadkach 60 dni.

Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Waluta		
PLN	8 791	10 428
EUR	5 468	846
USD	-	3
Razem	14 259	11 277

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartości należności handlowych:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Stan na dzień 1 stycznia	386	391
Utworzenie odpisów	60	2
Odwrócenie odpisów	-	-7
Stan na dzień 31 grudnia	446	386

Utworzenie i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w kosztach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Pozostałe pozycje należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Nota 19. Zapasy

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Materiały	6 900	3 226
Produkcja w toku	283	51

Wyroby gotowe	459	64
Towary	26 084	23 494
Razem	33 725	26 836

Informacje na temat zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych przez Grupę kredytów i pożyczek przedstawiono w nocie nr 29.

Koszt zapasów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały ujęte w pozycji „Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

W 2011 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na łączną kwotę 1 800 tys. zł.

Nota 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i w banku	11 774	14 523
Razem	11 774	14 523

Na środki pieniężne na dzień bilansowy składały się typowe lokaty O/N.

Struktura środków pieniężnych w latach 2010-2011 przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Waluta PLN	5 469	10 210
Waluta EUR	3 870	2 958
Waluta USD	2 435	1 355
Razem	11 774	14 523

Nota 21. Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Ubezpieczenia majątkowe	112	61
Wycena kontraktów terminowych/opcji	1 744	199
Pozostałe koszty	14	25
Razem	1 870	285

Na pozostałe aktywa na koniec 2011 składała się wycena na dzień bilansowy zawartych instrumentów finansowych w postaci kontraktów walutowych otwartych na zakup 500 tys. USD i EURO oraz opcji zabezpieczających wartość godziwą posiadanej miedzi, w związku z dużą zmiennością cen tego surowca na światowych rynkach.

Najistotniejszą pozycją pozostałych aktywów na koniec 2010 były wycena na dzień bilansowy zawartych instrumentów finansowych w postaci kontraktów walutowych otwartych na zakup 500 tys. USD oraz opcji zabezpieczających wartość godziwą posiadanej miedzi, w związku z dużą zmiennością cen tego surowca na światowych rynkach.

Nota 22. Kapitał podstawowy

W 2010 roku został podwyższony kapitał podstawowy Jednostki dominującej do kwoty 17 400 tys. zł poprzez wyemitowanie 3 000 tys. akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 maja 2010 r.

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	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	61,9	10 770 000	10 770 000	61,9
Berling Marcin	40	-	40	40	-
Berling Tomasz	40	-	40	40	-
Aviva Investors Poland S.A.	1 701 484	9,78	1 701 484	1 701 484	9,78

Znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym 61,90 % akcji jest Berling Investment Ltd z siedzibą na Cyprze.

Udziałowcami Spółki Berling Investment Ltd 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 okresowego - za 3 kwartał 2011 r. do dnia sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w strukturze istotnych akcjonariuszy.

Nota 23. Kapitał zapasowy

Zgodnie ze statutem Spółki zysk netto może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy, z tym, że co najmniej 8% zysku rocznego przelewane będzie do kapitału zapasowego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w ramach kapitału zapasowego Grupa zaprezentowała skutki wyceny programu motywacyjnego w wysokości 449 tys. zł, który został wprowadzony na podstawie uchwał nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Berling S.A. w Warszawie z 14 czerwca 2011 roku.

Program Motywacyjny oparty jest na emisji warrantów subskrypcyjnych. Warranty subskrypcyjne będą uprawniały do objęcia akcji spółki nowej emisji. Program Motywacyjny dotyczy będzie lat 2011-2013.

Uchwałą nr 18 Zwyczajne Walne Zgromadzenia Berling S.A. w Warszawie z 14 czerwca 2011 roku podjęto decyzję o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem

prawa poboru tych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i odpowiednio zmiany statutu spółki. Podwyższono warunkowo kapitał zakładowy spółki o kwotę nie większą niż 300 tys. złotych. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego prowadzone będzie poprzez emisję nie więcej niż 300 000 akcji serii C. Akcje te są akcjami zwykłymi na okaziciela i będą oferowane w ramach subskrypcji prywatnej. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego będzie przyznanie uprawnionym z warrantów serii A, serii B oraz serii C praw do objęcia akcji serii C. Do objęcia akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym uprawnieni będą wyłącznie członkowie zarządu, kluczowa kadra menadżerska oraz pracownicy i współpracownicy o istotnym znaczeniu dla spółki, wskazani przez radę nadzorczą i posiadający warianty subskrypcyjne serii A, serii B lub serii C. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki powierzyło Radzie Nadzorczej spółki kompetencję do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C. Uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych będą mogli objąć akcje serii C w następujących terminach: a) w przypadku warrantów serii A – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2010, b) w przypadku warrantów serii B – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2011, c) w przypadku warrantów serii C – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2012.

Nota 24. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2011	dzień 31.12.2010
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	-	133
	-	133
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	-	114
Pożyczki	-	-
	-	114
Kredyty i pożyczki razem	-	247

Informacje na temat zabezpieczeń dotyczących zaciągniętych kredytów i pożyczek zaprezentowano w nocie nr 29.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2011	dzień 31.12.2010
Od 1 do 2 lat	-	114
Razem	-	114

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek Grupy przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	stan na	stan na
	dzień 31.12.2011	dzień 31.12.2010
PLN	-	247
Razem	-	247

Charakterystyka umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2011 roku

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie była stroną żadnych umów kredytowych.

Charakterystyka umów kredytowych i pożyczek na dzień 31 grudnia 2010 roku

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka zależna była stroną umowy o kredyt inwestycyjny hipoteczny nr 2125/10/2004 z dnia 25 marca 2004 zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Kwota kredytu wyniosła 928 tys. zł i została udostępniona na finansowanie zakupu nieruchomości. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej (WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych) powiększonej o marżę banku. Ostateczny termin spłaty kredytu upływa dnia 28 lutego 2012 roku.

Nota 25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Krótkoterminowe	366	218
Długoterminowe	320	220
Razem	686	438

Zobowiązania z tytułu leasingu występowały wyłącznie w walucie polskiej.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Zobowiązanie Grupy z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych oraz weksli.

Nota 26. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Zobowiązania handlowe	10 030	8 424
Zobowiązania publiczno-prawne	923	585
Pozostałe zobowiązania	9	79
Razem	11 445	9 088

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 60 dni.

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Wartości bilansowe zobowiązań krótkoterminowych są wyrażone w następujących walutach:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
PLN	3 770	1 384
USD	1 342	-
EUR	6 333	7 704
Razem	11 445	9 088

Nota 27. Świadczenia pracownicze

Na poszczególne dni bilansowe rozrachunki z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Wynagrodzenia	356	427
Razem	356	427

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Koszty bieżącego zatrudnienia	5 127	3 933
Koszty ubezpieczeń społecznych	888	721
Razem	6 015	4 654

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Stanowiska robotnicze	23	23
Stanowiska nierobotnicze	43	43
Razem	66	65

Nota 28. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia**Na dzień 31 grudnia 2011 roku**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania warunkowe nie wystąpiły, a zabezpieczenia na majątku dotyczyły wyłącznie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca nie była stroną umów kredytowych i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca nie była stroną żadnych umów kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka zależna była stroną umowy o kredyt inwestycyjny hipoteczny nr 2125/10/2004 z dnia 25 marca 2004 zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Kwota kredytu wyniosła 928 tys. zł i została udostępniona na finansowanie zakupu nieruchomości. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej (WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych) powiększonej o marżę banku. Ostateczny termin spłaty kredytu upływa dnia 28 lutego 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w związku z umową o kredyt inwestycyjny hipoteczny nr 2125/10/2004 z dnia 25 marca 2004 zawartą przez jednostkę zależną z Bankiem Zachodnim WBK S.A. zostało ustanowione:

- zabezpieczenie w formie hipoteki zwykłej do kwoty 800 tys. zł na nieruchomości położonej w Wilkowicach,
- zabezpieczenie w formie hipoteki kaucyjnej do kwoty 130 tys. zł na nieruchomości położonej w Wilkowicach.

Wartość kredytu na 31 grudnia 2010 wynosiła 247 tys. zł.

Nota 29. Rozliczane w czasie dotacje

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Krótkoterminowe	31	101
Długoterminowe	70	69
Rozliczane w czasie dotacje razem	101	170

W 2010 roku jednostka zależna otrzymała dotację na dofinansowanie zakupu środków trwałych, która rozliczana jest w czasie przez okres amortyzacji środków trwałych jej dotyczącej.

Nota 30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Grupa zawiera wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi na zasadach rynkowych.

Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

Koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2011 roku wyniosły łącznie 38 tys. zł, a w 2010 roku 35 tys. zł.

Ponadto Marcin Marczuk członek Rady Nadzorczej jest współnikiem kancelarii Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni. Z tytułu świadczenia przez kancelarię Prof. Marek Wierzbowski Radcowie Prawni Sp. p. usług prawnych BERLING w 2011 roku poniósł koszty w wysokości 29 tys. zł.

W 2011 roku wynagrodzenie Pana Marcina Berlinga z tytułu umowy o pracę z Berling S.A. wyniosło 89,6 tys. zł.

Dodatkowo w 2011 roku Pan Marcin Berling otrzymał świadczenie od podmiotu zależnego Berling Promotions Sp.z o.o. w kwocie 16 tys. zł.

Ponadto w 2011 roku członek Rady Nadzorczej BERLING S.A. Grzegorz Pawłowski otrzymał wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenie z Berling S.A w kwocie 41,9 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń członków Zarządu Berling S.A. w 2010 i 2011 roku kształtowały się następująco:

W 2010 r.

- Hanna Berling – 276 tys. zł,
- Paweł Ciechański – 252 tys. zł.

W 2011 r.

- Hanna Berling – 273,7 tys. zł,
- Paweł Ciechański – 290 tys. zł.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki przyznała w III.Q.2011r. Panu Pawłowi Ciechańskiemu - Członkowi Zarządu Berling S.A. 100.000 warrantów subskrypcyjnych serii A. Zgodnie z programem motywacyjnym opisanym w nocie nr 23.

Koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Berling S.A. w 2010 i 2011 roku kształtowały się następująco:

W 2010 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 1 tys. zł,
- Marcin Marczuk – 2,4 tys. zł,
- Jerzy Stec – 0,5 tys. zł,
- Grzegorz Pawłowski – 0,5 tys. zł,
- Kajetan Wojnicz – 1 tys. zł.

W 2011 r.

- Tomasz Berling – 30 tys. zł,
- Marcin Berling – 1,5 tys. zł,
- Marcin Marczuk – 3,2 tys. zł,
- Grzegorz Pawłowski – 1,5 tys. zł,

- Kajetan Wojnicz – 2 tys. zł.

W latach 2010-2011 roku nie były udzielane członkom Zarządu/Rady Nadzorczej Spółki oraz innym kluczowym pracownikom pożyczki, kredyty, gwarancje.

Transakcje z jednostkami zależnymi

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółką zależną z tytułu zakupu i sprzedaży towarów oraz produktów osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku następujący poziom:

- Sprzedaż Arkton do Berling – 11 211 tys. zł,
- Sprzedaż Berling do Arkton – 8 783 tys. zł,
- Odsetki od pożyczki – 23 tys. zł.

Salda rozrachunków na dzień 31 grudnia 2010 roku powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług wyniosło 694 tys. zł.

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółkami zależnymi z tytułu zakupu i sprzedaży towarów, produktów oraz opłat licencyjnych osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku następujący poziom:

- Sprzedaż Arkton do Berling – 6 368 tys. zł,
- Sprzedaż Berling do Arkton – 7 385 tys. zł,
- Opłaty licencyjne Berling Promotions – Berling/Arkton – 175 tys. zł.

Salda rozrachunków na dzień 31 grudnia 2011 roku powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług wyniosło 2 661 tys. zł.

Wynagrodzenie kluczowego personelu Spółki

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

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Organy zarządzające	564	528
Organy nadzorujące	38	35
Razem	602	563

Nota 31. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

W 2011 roku Grupa w związku z dużą zmiennością cen miedzi na światowych rynkach zawierała opcje zabezpieczające wartość godziwą posiadanej miedzi.

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.

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

Jednostka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

k

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 nie wykorzystuje jednak transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Jednostka na bieżąco monitoruje sytuację finansową związaną z zawieranymi w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte przez Grupę wyniki. W 2011 roku Jednostka dominująca zawierała transakcje forward na zakup USD i EUR.

Nota 32. 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 celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	247
Zobowiązania leasingowe	686	438
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	11 446	9 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-11 774	-14 523
Zadłużenie netto	358	-3 900
Kapitał własny	68 644	56 385
Kapitał i zadłużenie netto	69 002	52 486
Wskaźnik dźwigni	1,01	0,93

Nota 33. Proponowany podział zysku za rok 2011

Zarząd Spółki dominującej proponuje przeznaczyć wypracowany w bieżącym okresie zysk netto w następujący sposób:

- wypłata dywidendy w kwocie 20 groszy na akcję (17.400.200 akcji *0,2 zł = 3 480 tys. zł),
- zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 5 443 tys. zł.

Nota 34. Wypłata dywidendy

Spółka dominująca w bieżącym roku wypłaciła 1 451 tys. zł dywidendy w związku z podziałem wyniku. Nie były wypłacane natomiast zaliczki na poczet dywidendy za rok 2011.

Nota 35. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła.

Nota 36. Wynagrodzenie audytora

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2011 wyniosło 9 tys. zł, natomiast za rok 2010 wyniosło 9 tys. zł.

Nota 37. Istotne sprawy sporne

Na dzień 31.12.2011 roku Grupa nie była stroną istotnych spraw spornych prowadzonych w imieniu i przeciwko Grupie.

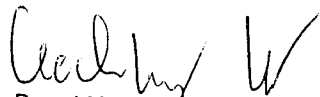
Nota 38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w szczególności na kapitały lub wynik finansowy Grupy.



Hanna Berling

Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański

Członek Zarządu

Niniejsze sprawozdanie zwiiera 34 strony.

Warszawa, dnia 15 marca 2012 roku