

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

BELRING S.A.

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU

1. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU

W 2009 roku nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki.

2. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Celem strategicznym Spółki jest dalsza ekspansja na rynku krajowym. Docelowo planowane jest dalsze umacnianie pozycji lidera na rynku krajowym, w szczególności poprzez rozszerzenie gamy oferowanych produktów i osiągnięcie silniejszej pozycji na wybranych rynkach lokalnych.

Wypracowana przez kilkanaście lat funkcjonowania na rynku pozycja Spółki, 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 asortymentu o produkty Arktonu pozwalają zakładać wykonalność przyjętej przez Spółkę strategii.

Spółka konsekwentnie realizuje strategię dalszego wzmocnienia pozycji rynkowej, co zamierza osiągnąć poprzez rozwój organiczny.

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 Spółka planuje dalsze rozszerzanie oferty produktowej skierowanej na dotychczasowe rynki oraz na rynki Polski zachodniej.

3. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Wybrane dane finansowe Spółki (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	2008	2009
Przychody netto ze sprzedaży	64 679	53 767
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 873	10 946
Zysk (strata) brutto	6 633	10 062
Zysk (strata) netto *	5 376	8 151
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	0,38	0,58

Wyszczególnienie	2008	2009
Aktywa	45 688	41 697

Zobowiązania długoterminowe	-	159
Zobowiązania krótkoterminowe	26 151	13 960
Kapitał własny	19 387	27 538
Kapitał podstawowy	14 400	14 400
Liczba akcji (w tys. sztuk)	14 000	14 000

Zarząd przewiduje zysk Brutto Spółki za 2010 roku w kwocie przewyższającej 10 000 tys. PLN.

5. NABYCIE UDZIAŁÓW WŁASNYCH

W 2009 roku nie wystąpiły w Spółce transakcje polegające na nabyciu udziałów/akcji własnych.

6. ODDZIAŁY I ZAKŁADY

Spółka nie posiada oddziałów oraz zakładów.

7. INSTRUMENTY FINANSOWE

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka 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, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu. Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Ryzyko kredytowe

Spółka 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.

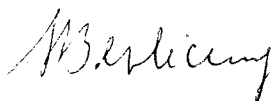
Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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

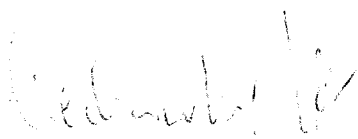
operacyjnej. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

Ryzyko walutowe

Kurs walut wywiera wpływ na działalność Spółki. Ze względu na fakt dokonywania zakupu towarów u zagranicznych dostawców oraz sprzedaży w dominującej części przeznaczonych do odbiorców krajowych ryzyko w tym obszarze może być istotne. Spółki nie wykorzystuje jednak transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Spółki 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



Hanna Berling
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański
Członek Zarządu

Warszawa, marzec 2010 roku