

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ BELRING S.A.
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU

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

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

2. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Celem strategicznym Grupy 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, np. w Wielkopolsce.

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

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

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

W celu zaspokojenia stale rosnących potrzeb odbiorców Grupa planuje dalsze rozszerzanie oferty produktowej skierowanej na dotychczasowe rynki oraz na rynki Polski zachodniej.

3. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa Kapitałowa nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Wybrane dane finansowe Grupy (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	2007	2008	2009
Przychody netto ze sprzedaży	62 293	76 447	64 535
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 370	7 535	11 556
Zysk (strata) brutto	11 364	6 993	10 718
Zysk (strata) netto *	11 364	5 681	8 688
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	0,79	0,39	0,60

Wyszczególnienie	2007	2008	2009
Aktywa	28 668	51 772	45 842

Zobowiązania długoterminowe	-	597	732
Zobowiązania krótkoterminowe	12 802	31 484	16 732
Kapitał własny	15 866	19 691	28 379
Kapitał podstawowy	14 400	14 400	14 400
Liczba akcji (w tys. sztuk)	14 400	14 400	14 400

Zarząd przewiduje zysk netto Grupy za 2010 roku w kwocie przewyższającej 10 600 tys. PLN.

5. NABYCIE UDZIAŁÓW WŁASNYCH

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

6. ODDZIAŁY I ZAKŁADY

Grupa nie posiada oddziałów oraz zakładów.

7. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę było nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, 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 Grupy 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. Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Ryzyko kredytowe

Grupa 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

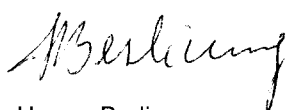
Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności

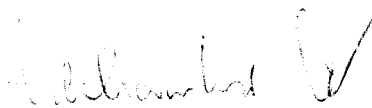
operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

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. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową związaną z zawieraniem w innych walutach transakcjami w celu ograniczenia ryzyka mogącego negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i osiągnęte przez Grupę Kapitałową wyniki



Hanna Berling
Prezes Zarządu



Paweł Marcin Ciechański
Członek Zarządu

Warszawa, marzec 2010 roku