

IX. Wyniki finansowe

Grupa PSB S.A., jako podmiot oddzielny w stosunku do członków, jest z założenia jednostką samofinansującą się, ale zorientowaną na minimalny zysk. Ma on wystarczyć na pokrycie kosztów stałych i utrzymanie niezbędnych rezerw, gwarantujących wypłacalność zobowiązań wobec dostawców. Zasadnicze zyski finansowe, wynikające z lepszych warunków zakupowych, dodatkowych bonusów i inne oszczędności przekazywane są firmom Akcjonariuszy.

W 2010 roku sprzedaż Grupy PSB znacząco wzrosła (o 11,1%) w porównaniu do roku poprzedniego. Odnotowaliśmy także znaczący wzrost zysku netto, który po raz pierwszy w historii Spółki przekroczył 10 mln złotych. Był on spowodowany w dużej mierze polityką Spółki, polegającą na płaceniu zobowiązań w krótkich terminach i uzyskiwaniem skont. Z tytułu skont i odsetek od nieterminowych płatności w 2010 roku Spółka uzyskała 6,5 mln zł wobec 4,2 mln zł w roku poprzednim. Miało to jednak odbicie w poziomie należności z tytułu dostaw i usług, które w 2010 roku wzrosły o 56,2 mln zł, gdy zobowiązania z tego tytułu wzrosły tylko o 32,3 mln zł. W minionym roku wypłacono „bonusy” w łącznej kwocie 28,9 mln zł (w tym bonus marketingowy 2,6 mln zł) – stanowią one dochód partnerów handlowych Spółki, dzielony według zaangażowania w realizację sprzedaży.

Obsługa zwiększającej się wartości przychodów realizowana jest poprzez wzrost wydajności pracy zatrudnionych w Spółce pracowników. Spółka realizując zapotrzebowanie Akcjonariuszy, obsługuje zróżnicowane wartościowo jednostkowe dostawy, czego efektem jest wzrost ilości opracowywanych dokumentów. W 2010 roku zanotowano większą dynamikę ich przyrostu, bowiem ilość dokumentów generowanych przez Grupę PSB S.A. wzrosła o 14,8 % przy wzroście poziomu sprzedaży o 2,7% niższym. W efekcie spadła średnia wartość faktury sprzedaży - z kwoty 3 900 zł netto (w 2008 roku); kwoty 3 410 zł netto w 2009 roku do kwoty 3 299 zł netto w 2010 roku. Ilość dokumentów otrzymanych przez Spółkę wzrosła w podobnym stopniu - o 12,7%. Wskaźnik stosunku kosztów funkcjonowania Spółki (koszty Zarządu) do wielkości sprzedaży nieznacznie wzrósł - w 2009 roku 1,54%, a w 2010 roku 1,57% (w części wzrost spowodowany koniecznością obsługi rosnącej ilości sklepów „Mrówka” – Dział Rozwoju oraz zatrudnieniem audytorów). W pozycji „koszty Zarządu” wykazywane są

w rachunku zysków i strat koszty funkcjonowania Spółki jako całości, w tym: wynagrodzenia pracowników (z wyjątkiem zatrudnionych w sklepach „Mrówka”), narzuty na wynagrodzenia, koszty utrzymania biur i magazynów, koszty usług telekomunikacyjnych, reprezentacji, podatki, podróże służbowe itp.

Majątek trwały Spółki wzrósł o 2,9% – z 58,6 mln zł w 2009 do 60,3 mln zł w 2010 roku (zwiększenie było wynikiem poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości 11,2 mln zł, z drugiej strony sprzedano obiekt w Brzegu o wartości ewidencyjnej 7 mln zł i wniesiono aport do Spółki „Słoneczny Zdrój” w kwocie 0,77 mln zł). Poprawiły się wskaźniki płynności finansowej: bieżący – z 1,23 do 1,26; wskaźnik płynności finansowej II („szybki”) z 1,09 do 1,16 – Spółka nie miała problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. Liczba pracowników Grupy PSB S.A. w roku 2010 wzrosła z 206 do 247 na koniec roku (zatrudnienie średnioroczne 232 osób), z tego 19 osób w uruchomionym sklepie „Mrówka” w Pińczowie. Nadal występuje konieczność obsługi coraz większej ilości odbiorców, rośnie liczba wystawianych dokumentów, dynamicznie rozwija się sieć sklepów „Mrówka”. Rozwój firmy spowodował proporcjonalnie nieznaczny wzrost kosztów Zarządu, które w roku 2010 wyniosły 20,6 mln zł, i były wyższe o 13,2% w stosunku do poprzedniego roku. Nastąpił wzrost kosztów sprzedaży – o 16%, co spowodowane było głównie znaczącym wzrostem kosztów funkcjonowania Filii w Warszawie, (gdzie w skali roku odnotowaliśmy ponad 40% wzrostu sprzedaży i osiągnięcie ponad 1 mln kalkulowanego zysku netto na działalności tej placówki), zwiększyły się koszty transportu i nakłady na reklamę. Sytuacja na rynku spowodowała, że większa grupa naszych odbiorców ma problemy z regulowaniem należności – pogorszył się wskaźnik określający spływ należności (z 48 na 58 dni), jak również wzrosły należności przeterminowane (z 19% stanu należności na początek do 20% na koniec roku). Wskaźnik określający okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług także uległ wydłużeniu (z 25 do 33 dni).

Posiadany przez Spółkę majątek jest finansowany w ponad 32% własnymi kapitałami (spadek o 1%), w skład których wchodzi kapitał podstawowy, podniesiony w roku 2010 do kwoty 20,3 mln zł.

W tys. zł	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Przychody ze sprzedaży	753 326	657 572	797 548	1 085 001	1 210 244	1 177 439	1 308 351
Przychody finansowe	4 252	4 784	5 533	5 876	4 951	5 358	7 868
Pozostałe przychody operacyjne	3 041	1 846	1 293	7 573	16 724	1 854	3 198
Koszty ogółem	754 676	661 071	797 207	1 084 685	1 219 677	1 173 502	1 303 152
Podatek dochodowy	1 660	1 004	1 362	4 139	2 531	1 886	4 088
Zysk netto	4 283	2 127	5 805	9 626	9 711	9 263	12 177

Tab. 2.
Wybrane wyniki ekonomiczne Grupy PSB S.A.

X. Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla

Walnego Zgromadzenia Grupy Polskie Składy Budowlane Spółka Akcyjna w Wefeczu
za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Grupy Polskie Składy Budowlane S.A. z siedzibą w Wefeczu, za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2010r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 300 679 310,97 zł;
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., wykazujący zysk netto w wysokości 12 177 296,59 zł;
4. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 16 786 137,03 zł;
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 148 590,57 zł;
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

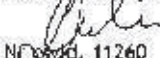
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:

Michał Dziwiałki


Nr ewid. 11260

przeprowadzający badanie w imieniu

ZESPÓŁ USŁUG FINANSOWO-KSIEGOWYCH
BILANS-SERVIS Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS
25-528 Kielce, ul. Zagórska 8A
Nr podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych 187

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Andrzej Radek
biegły rewident
nr ewid. 9666

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Mucha
biegły rewident
nr ewid. 2652

Kielce, dnia 21.04.2011r.

XI. Bilans

• Aktywa

AKTYWA	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
A. Aktywa trwałe	2 464	5 349	9 265	21 431	29 788	32 820	29 835	31 378	47 215	58 612	60 342
I. Wartości niematerialne i prawne	50	195	298	296	170	162	97	47	74	159	102
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2335	4 406	7 468	19 351	25 904	29 113	26 280	28 732	42 326	49 791	48 790
III. Należności długoterminowe	0	0	0	0	679	392	367	0	0	0	1 254
IV. Inwestycje długoterminowe	79	81	536	765	1 689	1 724	1 529	114	2 862	6 972	8 482
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	667	963	1 019	1 346	1 429	1 562	2 485	1 953	1 690	1 714
B. Aktywa obrotowe	70 917	79 298	82 949	110 092	125 024	134 299	153 104	182 668	177 345	181 335	240 337
I. Zapasy	6579	5 480	7 868	15 837	24 069	19 985	19 329	32 047	36 470	21 190	19 569
II. Należności krótkoterminowe	63711	73 093	74 648	93 854	94 529	102 412	114 797	128 553	135 650	156 808	211 562
III. Inwestycje krótkoterminowe	308	188	73	265	624	2 280	12 491	15 759	3 075	2 964	8 739
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	319	537	360	136	5 802	9 622	6 487	6 309	2 150	373	467
SUMA AKTYWÓW	73 381	84 647	92 214	131 523	154 812	167 119	182 939	214 046	224 560	239 947	300 679

• Pasywa

PASYWA	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
A. Kapitał (fundusz) własny	14 642	17 109	23 851	29 102	36 919	39 838	46 164	57 148	65 486	79 801	96 587
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	9500	11 784	12 394	13 594	15 341	15 521	15 829	16 127	17 391	17 602	20 306
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2619	370	4 227	5 658	7 145	7 307	7 734	8 158	10 469	15 385	14 855
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	20	30	20	20	20	2 580
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	2 301	4 257	6 972	9 705	14 863	16 766	23 217	27 726	37 531	46 669
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	528	528	0	445	0	0	0	169	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	2523	2 126	2 445	2 878	4 283	2 127	5 805	9 626	9 711	9 263	12 177
IX. Odpisy z zysku netto roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 739	64 208	68 363	102 421	117 893	127 281	136 775	156 898	159 074	160 147	204 092
I. Rezerwy na zobowiązania	0	139	500	572	2 766	6 495	6 839	4 038	10 113	12 704	12 872
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	4 235	4 021	17 653	16 919	184	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	58188	63 205	67 863	97 594	110 856	103 133	113 017	151 353	148 961	147 443	191 220
IV. Rozliczenia międzyokresowe	551	864	0	20	250	0	0	1 323	0	0	0
SUMA PASYWÓW	73 381	81 317	92 214	131 523	154 812	167 119	182 939	214 046	224 560	239 948	300 679

XII. Rachunek zysków i strat

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
A. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	333 473	466 224	561 156	651 264	753 326	657 572	797 548	1 085 001	1 210 244	1 177 439	1 308 351
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	312 819	445 378	540 628	624 908	715 967	627 170	763 023	1 038 409	1 165 122	1 125 896	1 252 042
C. Zysk / Strata brutto na sprzedaży (A - B)	20 654	20 846	20 528	26 356	37 359	30 402	34 525	46 592	45 122	51 543	56 309
D. Koszty sprzedaży	6 976	6 411	6 341	6 704	10 872	11 862	10 213	9 969	17 354	15 371	17 825
E. Koszty ogólnego zarządu	8 632	9 806	10 910	11 615	13 210	12 455	13 168	15 584	16 587	18 164	20 564
F. Zysk / Strata na sprzedaży (C - D - E)	5 046	4 629	3 277	8 037	13 277	6 085	11 144	21 039	11 181	18 008	17 920
G. Pozostałe przychody operacyjne	404	5 712	9 556	10 651	3 041	1 846	1 293	7 573	16 724	1 853	3 197
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 106	7 640	9 057	14 048	10 086	3 952	5 748	14 633	12 284	6 296	4 443
I. Zysk / Strata na działalności operacyjnej (F + G - H)	3 344	2 701	3 776	4 640	6 232	3 979	6 689	13 979	15 621	13 565	16 674
J. Przychody finansowe	5 750	6 733	4 214	3 279	4 252	4 784	5 533	5 876	4 951	5 359	7 868
K. Koszty finansowe	4 737	5 826	3 933	3 293	4 541	5 632	5 055	6 090	8 330	7 775	8 277
L. Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej (I + J - K)	4 357	3 608	4 057	4 626	5 943	3 131	7 167	13 765	12 242	11 149	16 265
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	4	-7	-1	0	0	0	0	0	0	0	0
N. Zysk / Strata brutto (L +/- M)	4 361	3 601	4 056	4 626	5 943	3 131	7 167	13 765	12 242	11 149	16 265
O. Podatek dochodowy	1 838	1 475	1 897	1 807	2 003	1 064	1 521	3 964	2 230	1 544	3 922
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	-286	-59	-343	-60	-159	175	301	342	166
R. Zysk / Strata netto (N - O - P)	2 523	2 126	2 445	2 878	4 283	2 127	5 805	9 626	9 711	9 263	12 177

XIII. Wskaźniki efektywności działania

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
1. Wskaźnik rentowności brutto	1,30	0,80	0,70	0,70	0,80	0,50	0,90	1,27	1,00	0,95	1,25
2. Wskaźnik rentowności netto	0,70	0,45	0,40	0,40	0,60	0,30	0,73	0,89	0,80	0,79	0,93
3. Szybkość obrotu należnościami	68	56	47	46	45	56	49	43	40	48	58
4. Szybkość obrotu zobowiązaniami	42	35	29	31	32	36	28	26	19	25	33
5. Wskaźnik płynności	1,30	1,30	1,20	1,13	1,13	1,31	1,35	1,21	1,19	1,23	1,26
6. Wskaźnik płynności II	1,10	1,20	1,10	0,97	0,89	1,02	1,13	0,96	0,95	1,09	1,16