

AdAc Sp. z o.o.
ul. Bronowicka 42
30-091 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PBS Finanse S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Spółka PBS Finanse S.A. (zwanej dalej „Grupą”) z siedzibą w Sanoku przy ulicy Mickiewicza 29, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 15 945 tys. zł;
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowitą stratę razem w kwocie 1 311 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 11 813 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 525 tys. zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PBS Finanse S.A. (cd.)

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 Grupę 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że wchodzące w jego skład sprawozdania finansowe trzech jednostek zależnych sporządzone na 31 grudnia 2010 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

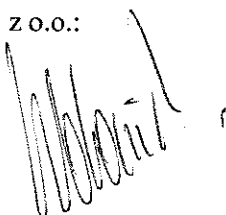
Udział tych sprawozdań w sumie bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 8,7 %, zaś w wyniku finansowym wykazanym w skonsolidowanym sprawozdaniu 29 %.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem wyżej opisanych ustaleń, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
- (b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Jarosław Wdowiak
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680



Jarosław Wdowiak
Wiceprezes Zarządu
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 21 marca 2011 r.

Grupa kapitałowa PBS Finanse S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

AdAc Sp. z o.o.
ul. Bronowicka 42
30-091 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PBS Finanse S.A.

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Spółka PBS Finanse S.A. z siedzibą w Sanoku, przy ulicy Mickiewicza 29 (zwaną dalej „Spółką”). Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 15 945 tys. zł;
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowitą stratę razem w kwocie 1 311 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 11 813 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 525 tys. zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych jednostki dominującej, dnia 21 marca 2011 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PBS Finanse S.A. z dnia 21 marca 2010 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

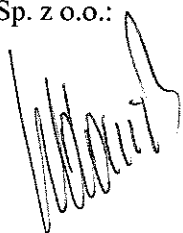
Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

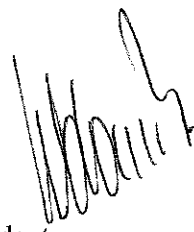
| | Strona |
|---|--------|
| I. Ogólna charakterystyka Grupy | 3 |
| II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 4 |
| III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy | 5 |
| IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 6 |
| V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta | 11 |

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Jarosław Wdowiak
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680



Jarosław Wdowiak
Wiceprezes Zarządu
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9680



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 21 marca 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

| | |
|---|--|
| JEDNOSTKA DOMINUJĄCA | PBS Finanse S.A. (poprzednia nazwa Beef-San Zakłady Mięsne S.A. Zmiana nazwy Spółki - zgodnie z wolą wyrażoną przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała nr 3 w dniu 3 listopada 2010 r. – została zarejestrowana Krajowym rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie w dniu 31 grudnia 2010r. |
| FORMA PRAWNA | Spółka Akcyjna |
| SIEDZIBA/ADRES ZARZĄDU | 38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29 |
| TELEFON/ FAX | +48 13 46 31 151 |
| REJESTR KRS | Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Data wpisu: 6 grudnia 2001 r. Numer KRS: 0000069391. |
| ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI | Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11 grudnia 1991 r. Repertorium A nr 1098/91. |
| NIP | 687-000-54-96 |
| REGON | 370014314 |
| WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza Zarząd |
| PRZEDMIOT DZIAŁANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | – wszelkiego typu działalność produkcyjna, handlowa i usługowa branży mięsnej, – handel artykułami spożywczymi i artykułami gospodarstwa domowego, – działalność finansowa. |
| KIEROWNICTWO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | Zarządu Spółki na dzień wydania opinii był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu sprawuje Pan Jerzy Biel. |
| RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził: Pan Bogusław Stabryła Pan Grzegorz Rysz Pan Paweł Kołodziejczyk Pan Maciej Frankiewicz Pan Wojciech Błaż |
| ZATRUDNIENIE | Na dzień 31 grudnia 2010 spółka zatrudniała 50 osób. |

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodzi sprawozdania finansowe następujących jednostek:

| Nazwa jednostki | Metoda konsolidacji | Udział w kapitale | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii biegłego rewidenta z badania |
|---|---------------------|-------------------|---|--|
| Jednostka dominująca PBS Finanse S.A. | | | AdAc Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Jednostki zależne | | | | |
| Carpatia – Meat Sp. z o.o. | Pełna | 99,58% | - | Brak |
| Duet Sp. z o.o. | Pełna | 99,90% | - | Brak |
| Newco Sp. z o.o. | Pełna | 60,00% | - | Brak |

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) AdAc Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta jednostki dominującej uchwałą nr 3/IX/2010 Rady Nadzorczej z dnia 21 czerwca 2010 r. na podstawie paragrafu 12, ust. 3, lit. e) Statutu jednostki dominującej.
- (b) W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Jarosława Wdowiaka numer ewidencyjny 9680.
- (c) AdAc Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostki dominującej i jednostek zależnych rozumieniu art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 694/.
- (d) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 29 lipca 2010 r. w okresie:
- badanie wstępne od 9 do 13 sierpnia 2010 r.,
 - badanie końcowe od 1 do 4 marca 2011 r.,

w siedzibie Spółki oraz do dnia wydania niniejszego raportu w siedzibie AdAc Sp. z o.o..

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W badanym roku niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 15 945 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 46 322 tys. zł tj. o 74,4%. Tak znaczny spadek sumy aktywów to efekt zmiany struktury grupy kapitałowej w związku ze zbyciem przez jednostkę dominującą udziałów w AJPI Sp. z o.o.
- Największymi pozycjami aktywów Grupy są inwestycje długoterminowe w kwocie 5 845 tys. zł, co stanowi 36,7 % sumy bilansowej oraz inwestycje krótkoterminowe w kwocie 5 973 tys. zł, stanowiące 37,5 % sumy aktywów. W roku badanym nastąpił wzrost inwestycji długoterminowych o 4 905 tys. zł (tj. o 521,8 %) w związku z zainwestowaniem przez jednostkę dominującą wolnych środków pieniężnych w obligacje wyemitowane przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku z terminem wykupu w 2020 roku. Inwestycje krótkoterminowe zmniejszyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 9 440 tys. zł (tj. o 61,2 %). Jest łączny efekt opisanego wyżej przeznaczenia wolnych środków pieniężnych na zakup obligacji oraz zmiany struktury Grupy.
- Pomimo zmniejszenia się inwestycji krótkoterminowych poprawie uległy wskaźniki płynności bieżący (I) oraz zastrzony (II), które na koniec roku badanego wyniosły odpowiednio 4,81 i 4,80; zaś w roku poprzednim osiągnęły wartość 0,46. Poziom wskaźników płynności kształtuje się powyżej ogólnie przyjętych norm gwarantujących bezpieczeństwo finansowe Grupy.
- Największą pozycją kapitałów obcych były zobowiązania krótkoterminowe wynoszące 1 518 tys. zł, co stanowi 9,5 % sumy bilansowej. W roku badanym nastąpił znaczny spadek tej pozycji (o 24 703 tys. zł) w wyniku zmiany struktury Grupy.
- Znacznej poprawie uległa struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia zmniejszyła się z 59 % w końcu roku ubiegłego do zaledwie 13 % w końcu roku obecnego.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 11 908 tys. zł i spadły o 21,5 % w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym był handel wyrobami mięsnymi oraz świadczenie usług finansowych.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów wynosząca w badanym okresie obrotowym 6 647 tys. zł, co stanowi 49,1 % kosztów operacyjnych. Koszty operacyjne w porównaniu z poprzednim rokiem zmniejszyły się o 3 249 tys. zł tj. o 19,4 %, a więc w tempie zbliżonym do spadku przychodów ze sprzedaży.
- Grupa za rok bieżący wygenerowała stratę netto w wysokości 1 311 tys. zł, związku z tym wskaźniki rentowności przyjmują ujemne wartości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2010 r.

| | 31.12.2009 r. '000 zł | 31.12.2010 r. '000 zł | Zmiana '000 zł | Zmiana % | 31.12.2009 r. Struktura % | 31.12.2010 r. Struktura % |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|
| AKTYWA | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | |
| Wartości niematerialne i prawne | - | 84 | 84 | - | - | 0,5% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 44 056 | 2 167 | (41 889) | (95,1%) | 70,8% | 13,6% |
| Inwestycje długoterminowe | 940 | 5 845 | 4 905 | 521,8% | 1,5% | 36,7% |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 684 | 542 | (142) | (20,8%) | 1,1% | 3,4% |
| | 45 680 | 8 638 | (37 042) | (81,1%) | 73,4% | 54,2% |
| Aktywa obrotowe | | | | | | |
| Zapasy | 31 | 25 | (6) | (19,4%) | - | 0,2% |
| Należności krótkoterminowe | 1 127 | 1 290 | 163 | 14,5% | 1,8% | 8,1% |
| Inwestycje krótkoterminowe | 15 413 | 5 973 | (9 440) | (61,2%) | 24,8% | 37,4% |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 16 | 19 | 3 | 18,8% | - | 0,1% |
| | 16 587 | 7 307 | (9 280) | (55,9%) | 26,6% | 45,8% |
| Ogółem aktywa | 62 267 | 15 945 | (46 322) | (74,4%) | 100,0% | 100,0% |

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego cd.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r. (cd.)

| | 31.12.2009 r. '000 zł | 31.12.2010 r. '000 zł | Zmiana '000 zł | Zmiana % | 31.12.2009 r. Struktura % | 31.12.2010 r. Struktura % |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|
| PASYWA | | | | | | |
| Kapitał własny | | | | | | |
| Kapitał podstawowy | 52 260 | 52 260 | - | - | 83,9% | 327,8% |
| Kapitał zapasowy | 75 | 96 | 21 | 28,0% | 0,1% | 0,6% |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | 716 | 695 | (22) | (3,1%) | 1,2% | 4,4% |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | (5 182) | (37 816) | (32 634) | 629,8% | (8,3%) | (237,1%) |
| Zysk (strata) netto | (22 112) | (1 311) | 20 801 | (94,1%) | (35,5%) | (8,2%) |
| | 25 757 | 13 924 | (11 834) | (45,9%) | 41,4% | 87,5% |
| Kapitały mniejszości | 7 | 27 | 20 | 285,7% | - | 0,2% |
| Ujemna wartość firmy | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | | | | | |
| Rezerwy na zobowiązania | 253 | 464 | 211 | 83,4% | 0,4% | 2,9% |
| Zobowiązania długoterminowe | 19 | 12 | (7) | (36,8%) | - | 0,1% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 36 222 | 1 518 | (34 703) | (95,8%) | 58,2% | 9,5% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 9 | - | (9) | (100,0%) | - | - |
| | 36 503 | 1 994 | (34 508) | (94,5%) | 58,6% | 12,5% |
| Ogółem pasywa | 62 267 | 15 945 | (46 322) | (74,4%) | 100,0% | 100,0% |

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego cd.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010r.

| | 2009 r. '000 zł | 2010 r. '000 zł | Zmiana '000 zł | Zmiana % | 2009 r. struktura % | 2010 r. struktura % |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 15 178 | 11 908 | (3 270) | (21,5%) | 100,0% | 100,0% |
| Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów | (14 619) | (11 581) | 3 038 | (20,8%) | (96,3%) | (97,3%) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 559 | 327 | (232) | (41,5%) | 3,7% | 2,7% |
| Koszty sprzedaży | (281) | (121) | 160 | (56,9%) | (1,9%) | (1,0%) |
| Koszty ogólnego zarządu | (1 885) | (1 834) | 51 | (2,7%) | (12,4%) | (15,4%) |
| Strata ze sprzedaży | (1 607) | (1 628) | (21) | 1,3% | (10,6%) | (13,7%) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 106 | 20 | (86) | (81,1%) | 0,7% | 0,2% |
| Pozostałe koszty operacyjne | (93) | (755) | (662) | 711,8% | (0,6%) | (6,3%) |
| Strata z działalności operacyjnej | (1 594) | (2 363) | (769) | 48,2% | (10,5%) | (19,8%) |
| Przychody finansowe | 2 364 | 1 426 | (938) | (39,7%) | 15,6% | 12,0% |
| Koszty finansowe | (1 045) | (26) | 1 019 | (97,5%) | (6,9%) | (0,2%) |
| Strata z działalności gospodarczej | (275) | (963) | (688) | 250,2% | (1,8%) | (8,0%) |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | (21 534) | - | 21 534 | (100,0%) | (141,9%) | - |
| Strata brutto | (21 809) | (963) | 20 846 | (95,6%) | (143,7%) | (8,0%) |
| Podatek dochodowy | (304) | (360) | (56) | 18,4% | (2,0%) | (3,0%) |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku | - | - | - | - | - | - |
| Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych | - | - | - | - | - | - |
| Zyski mniejszości | 1 | 12 | 11 | 1 100,0% | - | 0,1% |
| Strata netto | (22 112) | (1 311) | 20 801 | (94,1%) | (145,7%) | (11,1%) |

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego cd.

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

| | 2008 r. | 2009 r. | 2010 r. |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Wskaźniki rentowności | | | |
| - rentowność sprzedaży netto | (15%) | (146%) | (11%) |
| - rentowność sprzedaży brutto | (7%) | (11%) | (14%) |
| - ogólna rentowność kapitału | (69%) | (86%) | (9%) |
| | 00.01.1900 r. | 01.01.1900 r. | 02.01.1900 r. |
| Wskaźniki zadłużenia | | | |
| - stopa zadłużenia | 63% | 59% | 13% |
| Wskaźniki płynności | | | |
| - płynności I | 0,55 | 0,46 | 4,81 |
| - płynności II | 0,45 | 0,46 | 4,80 |

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego cd.**Kapitał własny**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Grupy stanowi kapitał podstawowy jednostki dominującej i wynosił 52 260 tys. zł. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 13 951 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się. W dniu 4 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PBS Finanse S.A. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału o kwotę: 37 627 200 zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji do 0,28 zł (z 1,00 zł) w celu pokrycia strat z lat ubiegłych. Z treści uchwały wynika, że ma ona moc prawną z chwilą jej rejestracji przez Sąd Rejestrowy. Spółka złożyła stosowny wniosek do właściwego sądu. Na dzień 31.12.2010 r. jak również na dzień zakończenia badania brak jest postanowienia sądu o dokonanych wpisach.

Na 31 grudnia 2010 r. struktura właścicielska kapitału podstawowego była następująca:

| Akcjonariusz | Procent posiadanych akcji |
|--|----------------------------------|
| Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku | 44,77% |
| Bank Spółdzielczy w Brodnicy | 5,36% |
| Pozostali | 49,87% |
| Razem | 100,00% |

Działalność Grupy w poprzednim roku obrotowym zamknęła się stratą netto w wysokości 22 112 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za poprzedzający rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PBS Finanse S.A. z dnia 27 maja 2010 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Przyjęte w Grupie zasady i metody wyceny oraz wykazywania danych są zgodne z obowiązującymi przepisami prawa i są stosowane w sposób ciągły.
- (d) Konsolidacja kapitałów oraz ustalenie kapitału mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) zostały dokonane prawidłowo.
- (f) Informacja dodatkowa, przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.
- (h) Sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez Stanisławę Ozgę, biegłego rewidenta numer ewidencyjny 5773, działającego w imieniu Biura Usług Księgowych BILANS Stanisław Ozga w Katowicach wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 750. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedzający rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 7 czerwca 2010 r. oraz złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 21 grudnia 2010 r. Do dnia zakończenia badania brak jest publikacji sprawozdanie finansowe.