



PBS - FINANSE
USŁUGI FINANSOWE

***Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
oraz dodatkowe informacje i objaśnienia
Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
według MSR/MSSF***

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (Rachunek zysków i strat).....	3 str.
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans-Aktywa).....	4 str.
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans-Pasywa).....	5 str.
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6 str.
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	8 str.
<u>Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok, dodatkowe informacje i objaśnienia.....</u>	<u>9 str.</u>
1. Informacje ogólne.....	9 str.
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	10 str.
3. Władze Spółki Dominującej.....	12 str.
4. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego.....	12 str.
5. Istotne zasady rachunkowości.....	13 str.
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	21 str.
7. Przychody i koszty.....	22 str.
8. Podatek dochodowy.....	26 str.
9. Działalność zaniechana.....	26 str.
10. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	26 str.
11. Zysk przypadający na jedną akcję.....	27 str.
12. Wartości niematerialne.....	28 str.
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28 str.
14. Nabycie jednostki zależnej.....	30 str.
15. Nieruchomości inwestycyjne.....	30 str.
16. Inwestycje w udziały i akcje.....	30 str.
17. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	31 str.
18. Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	31 str.
19. Zapasy.....	31 str.
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	32 str.
21. Inwestycje krótkoterminowe udziały i akcje.....	32 str.
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	32 str.
23. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	33 str.
24. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwowe.....	33 str.
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	34 str.
26. Odroczonego podatek dochodowy.....	35 str.
27. Zobowiązania.....	37 str.
28. Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania.....	39 str.
29. Dywidendy wypłacone i zaproponowane wypłaty.....	40 str.
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	40 str.
31. Świadczenia pracownicze.....	41 str.
32. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.....	42 str.
33. Instrumenty finansowe.....	42 str.
34. Informacje o podmiotach powiązanych.....	43 str.
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	45 str.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów - Rachunek zysków i strat
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
w tysiącach złotych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	Rok zakończony 31.12.2010 (w tys. zł)	Rok zakończony 31.12.2009 (w tys. zł)
Działalność kontynuowana			
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7.1	11 908	15 178
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		4 062	3 241
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		7 846	11 937
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		11 581	14 619
-jednostkom powiązanym			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		4 934	4 370
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 647	10 249
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		327	559
D. Koszty sprzedaży		121	281
E. Koszty ogólnego zarządu		1 834	1 885
F. Zysk (strata) ze sprzedaży		- 1 628	-1 607
G. Pozostałe przychody operacyjne	7.2	20	106
H. Pozostałe koszty operacyjne	7.3	755	93
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-2 363	- 1 594
J. Przychody finansowe	7.4	1 426	2 364
K. Koszty finansowe	7.5	26	1 045
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-963	-275
Ł. Odpis wartości firmy		0	0
M. Zysk (strata) brutto		-963	-275
N. Podatek dochodowy	8	-360	-304
O. Zysk (strata) mniejszości		-12	-1
P. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-1 311	-578
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	9	0	-21 534
Zysk (strata) netto ogółem		-1 311	-22 112
Udziałowcom mniejszościowym		-12	-1
Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom Grupy na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony)			
Zysk (strata) netto ogółem w tys. zł		-1 311	-22 112
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		52 260 000	52 260 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) ogółem		-0,03	-0,42
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działaln. kontynuowanej		-0,03	-0,01
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej		0	-0,41

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Skonsolidowany wynik netto	-1 311	-22 112
1. Wycena instrumentów finansowych	0	53
2. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	-10
3. Inne	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	43
Całkowite dochody (straty) razem	-1 323	-22 069
Przypisane:	0	0
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 311	-22 070
Udziałowcom mniejszościowym	-12	-1

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku w tysiącach złotych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	31.12.2010 (w tys. zł)	31.12.2009 (w tys. zł)
AKTYWA			
I. Aktywa trwale razem		8 638	45 680
I.1 Aktywa trwale działalności kontynuowanej		8 638	4 289
1. Wartości niematerialne i prawne	12	84	0
2. Rzeczowe aktywa trwale	13	2 167	2 665
3. Inwestycje- nieruchomości	15	916	916
4. Inwestycje w udziały i akcje	16	4 929	24
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	542	684
6. Pozostałe aktywa trwale		0	0
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	0	0
I.2 Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	41 391
II. Aktywa obrotowe razem		7 307	16 587
II.1 Aktywa obrotowe działalności kontynuowanej		7 307	12 763
1. Zapasy	19	25	31
2. Inwestycje przeznaczone do obrotu	21	3 466	2 557
3. Należności z tytułu dostaw i usług	20	1 178	663
4. Pozostałe należności	20	112	464
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	19	16
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	2 507	9 032
II.2 Aktywa obrotowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10	0	3 824
Aktywa razem		15 945	62 267

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	31.12.2010	31.12.2009
PASYWA			
I. Kapitał własny ogółem		13 951	25 764
1. Kapitał podstawowy	24.1	52 260	52 260
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	24.2		
3. Pozostałe kapitały	24.2	791	791
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	24.2		0
5. Niepodzielony wynik finansowy	24.2	-39 127	-27 294
6. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		13 924	25 757
7. Kapitały mniejszości		27	7
8. Ujemna wartość firmy		0	0
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy		226	39
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	25	0	0
2. Rezerwy na podatek odroczony	26	214	20
3. Inne zobowiązania długoterminowe	27.1	12	19
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 768	1 769
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27.2	564	788
2. Pozostałe zobowiązania	27.2	661	734
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	25	293	5
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych		0	0
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych		0	0
6. Krótkoterminowe zobowiązania rezerwy	27.4	250	233
7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	27.3	0	9
IV. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	34 695
Zobowiązania razem		1 994	36 503
Pasywa razem		15 945	62 267

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku w tysiącach
złotych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Rok zakończony 31.12.2010 (w tys. zł)	Rok zakończony 31.12.2009 (w tys. zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
B.		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-2 233	- 2 704
(metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	-1 311	-22 112
II. Korekty razem	-922	19 408
1. Podatek dochodowy zapłacony		
2. Udział w (zyskach) stratach w jednostkach stowarzyszonych	-12	-1
3. Amortyzacja	227	221
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	9
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-492	-324
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3	-903
7. Zmiana stanu rezerw	211	40
8. Zmiana stanu zapasów	6	7 677
9. Zmiana stanu należności	-164	18 665
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-31	-165
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	130	-5 864
12. Inne korekty z działalności operacyjnej		0
13. Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-800	53
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)	-5 037	2 857
I. Wpływy	111	3 301
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	190
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3. Z aktywów finansowych	108	3 111
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-5 148	-444
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-120	-444
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe	-5 028	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom		
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	0

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	745	262
I. Wpływy	810	341
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	293	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	517	341
II. Wydatki	-65	-79
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-5	-16
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-34	-43
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	-26	-20
9. Inne wydatki finansowe		0
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-6 525	415
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 525	415
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 032	8 617
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 507	9 032
-o ograniczonej możliwości dysponowania		

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych
za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 roku w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI						
	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski z lat ubiegłych	Zysk netto	Przypadający na Akcjonariuszy mniejszości	Razem kapitały
Stan na 1 stycznia 2010	75	52 260	716	-27 294		7	25 764
Zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych							
Zmniejszenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych							
Zwiększenie z tytułu zbycia środków trwałych	21		-21				0
Zwiększenia z tytułu umorzenia wierzytelności							
Przeniesienie zysku z tytułu udziału w zyskach spółek zależnych							
Zwiększenie udziału w spółkach zależnych							
Korekta konsolidacyjna				-10 522		20	-10 502
Korekty kapitałów z tytułu zmiany zasad polityki rachunkowości							
Zysk netto z okresu bieżącego					-1 311		-1 311
Stan na 31 grudnia 2010	96	52 260	695	-37 816	-1 311	27	13 951
Stan na 1 stycznia 2009	40 410	52 260		-38 492		12	54 916
Zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	43						43
Zmniejszenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	-38 282						-38 282
Zwiększenie z tytułu zbycia środków trwałych	1		-10				-9
Zwiększenia z tytułu umorzenia wierzytelności	74						74
Przeniesienie zysku z tytułu udziału w zyskach spółek zależnych							
Zwiększenie udziału w spółkach zależnych							
Korekta konsolidacyjna	-2 171			33 310		-5	31 134
Korekty kapitałów z tytułu zmiany zasad polityki rachunkowości							
Zysk netto z okresu bieżącego					-22 112		-22 112
Stan na 31 grudnia 2009	75	52 260	716	-5 182	-22 112	7	25 764

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok, dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A. składa się ze spółki dominującej PBS Finanse S.A. i jej spółek zależnych.

Spółka dominująca PBS Finanse S.A. z siedzibą- 38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29 została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991r Repertorium A nr 1098/91. Dnia 06.12.2001r. Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu jednostki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000069391. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 52.260 tys. zł. i dzieli się na 52.260.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje Spółki zgodnie z uchwałą nr 110/2004 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 30.04.2004r. są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Przejście na system notowań ciągłych nastąpiło począwszy od 21.10.2004r. w związku z uchwałą nr 342/2004 podjętą przez Zarząd GPW w Warszawie S.A. z dnia 13.10.2004r. W dniu 21.07.2005 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału celowego w kwocie 3.570 tys. zł. zgodnie z uchwałą nr 5 WZA z dnia 17 czerwca 2005 roku. W dniu 26.10.2006 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii E i F.

W dniu 31 grudnia 2010r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie zarejestrował zmianę statutu Spółki, która dotyczyła zmiany nazwy firmy z - Beef-San Zakłady Mięsne S.A.- na PBS Finanse S.A. 4 listopada 2010 roku walne zgromadzenie Emitenta uchwaliło obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 1,00 zł na 0,28 zł za akcję. Rejestracja powyższej zmiany nastąpiła w dniu 15 marca 2011 roku i od tego dnia kapitał zakładowy wynosi 14.632.800,00 zł i dzieli się na 52.260.000 akcji o wartości nominalnej 28 groszy, dających prawo do oddania 52.260.000 głosów na walnym zgromadzeniu.

Ogólna charakterystyka spółki dominującej

Nazwa:	PBS Finanse S.A.
Adres siedziby:	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
NIP:	6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku
Regon:	370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie
Organ Rejestrowy:	Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001
Numer w rejestrze:	0000069391
Kapitał zakładowy:	52.260.000 złotych i dzieli się na 52.260.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Akt notarialny:	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991 roku –Repertorium A nr 1098/91.
Czas trwania:	nieoznaczony
Przedmiot działalności według PKD:	1011 Z

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, oprócz PBS Finanse S.A., wchodziły następujące spółki zależne, które objęte zostały konsolidacją na 31.12.2010r.

PBS Finanse S.A. z siedzibą w Sanoku- spółka dominująca. Przedmiotem działalności spółki jest wszelkiego rodzaju działalność produkcyjna, handlowa i usługowa branży mięsnej oraz handel artykułami spożywczymi i artykułami gospodarstwa domowego.

Dotychczasowa działalność spółki została rozszerzona o zakres związany z działalnością finansową, a to między innymi:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych,
- pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 04 listopada 2010 r. podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki z „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. - na PBS Finanse Spółka Akcyjna .

„Carpatia- Invest” Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku dawniej Carpatia- Meat – PBS Finanse S.A. posiada 99,58% udziału w kapitale jednostki. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych.

W dniu 04.11.2010r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Wspólników podjęto uchwałę o zmianie nazwy Spółki na Carpatia – Invest Sp. z o.o. oraz o poszerzeniu profilu działalności Spółki o działalność finansową i usługową.

„Duet” Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku - PBS Finanse S.A. posiada 99,9% udziału w kapitale jednostki. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja, handel hurtowy i sprzedaż detaliczna artykułów spożywczych i napojów, transport drogowy, magazynowanie, przechowywanie i przeładunek towarów, prowadzenie agencji bankowych, leasing finansowy oraz pozostała finansowa działalność usługowa. Obecnie spółka ta koncentruje się na działalności polegającej na udzielaniu szybkiej pożyczki.

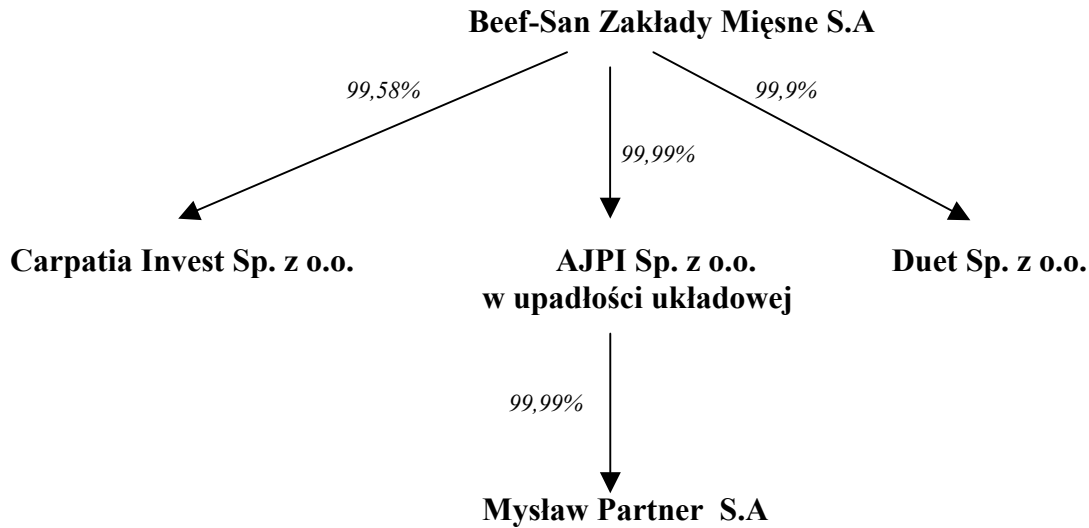
„Newco” Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku - PBS Finanse S.A. posiada 60% udziału w kapitale jednostki. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelkiego typu działalność usługowa związana z zarządzaniem i doradztwem w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, działalność portali internetowych, działalność agencji reklamowych oraz leasing finansowy i pozostała finansowa działalność usługowa. Spółka jest operatorem portalu internetowego obsługującego pożyczki typu Social Lending

Na 31.12.2009r. konsolidacją objęte zostały następujące Spółki :

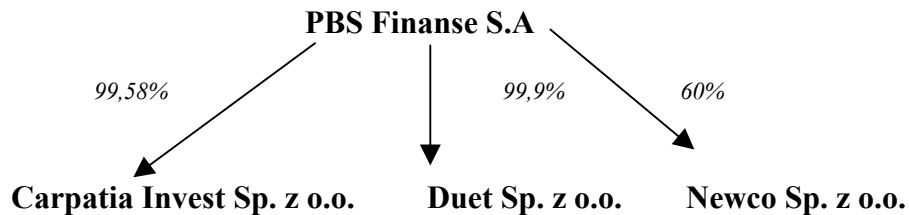
„Beef-San’ S.A.- (PBS Finanse) „Carpatia-Invest” Spółka z o.o. oraz „Duet” Spółka z o.o.

Pozostałe spółki zebrane w ramach Grupy „AJPI” Spółka z o.o. zakwalifikowane zostały jako przeznaczone do sprzedaży ujęte zostały w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w osobnej pozycji aktywów a w pasywach w wyodrębnionej pozycji zobowiązań bezpośrednio związanych z tymi aktywami. W Sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęte zostały pojedynczą kwotą obejmującą stratę dotyczącą działalności zaniechanej.

**Schemat Grupy Kapitałowej - podmioty podlegające konsolidacji w 2009r
stan na 31.12.2009)**



**Schemat Grupy Kapitałowej – podmioty podlegające konsolidacji w 2010 r.
stan na 31.12.2010r.**



Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitale tych jednostek.

W ciągu okresu sprawozdawczego nastąpiły znaczne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A., mianowicie:

- 06.01.2010r Zarząd Beef-San ZM S.A / PBS Finanse S.A./ otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 3.12.2009r oddalające zażalenie na postanowienie Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach z dnia 24.09.2009 r. o odrzuceniu skargi o wznowienie postępowania rejestrowego w sprawie odmowy wpisania Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla Abakus Sp. z o.o. jako współnika, który objął w niej 400 udziałów na mocy uchwały zgromadzenia współników tej spółki z dnia 1 kwietnia 2009 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego.

- 11.02.2010 r. - „Beef-San” S.A./ PBS Finanse S.A./ dokonał sprzedaży 900.999 szt. udziałów w AJPI Spółka z o.o. w upadłości z możliwością zawarcia układu z siedzibą w Mysłowicach - na podstawie Umowy sprzedaży udziałów z dnia 11.02.2010r.- zawartej pomiędzy „Beef-San” S.A. oraz Panem Ryszardem Dors za cenę 100.000,- zł.

- 24.08.2010r. PBS Finanse S.A. przystąpił do Newco Sp. z o.o., w której objęła 60 % udziałów o wartości 50 tys. zł.

Powyższe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym spowodowały, iż skład Grupy uległ zmniejszeniu z 5 na koniec 2009r. do 4 spółek na 31.12.2010r.

Do dnia opublikowania raportu nie miały miejsce dalsze zmiany w strukturze grupy kapitałowej.

3. Władze Spółki Dominującej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki PBS Finanse S.A., który działał w składzie:

Jerzy Biel - Prezes Zarządu

Prokurentem Spółki jest **Cecylia Potera** - Główna Księgowa

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w składzie:

Grzegorz Rysz- Przewodniczący RN do 27.05.2010r

Paweł Kołodziejczyk - Zastępca Przewodniczącego RN do 27.05.2010r

Joanna Klimkowska - Sekretarz RN do 27.05.2010r

Maciej Frankiewicz- Członek RN do 27.05.2010r

Bogusław Stabryła - Członek RN do 27.05.2010r

Uchwałą NWZA z dnia 27.08.2009 roku w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki, uchwalono, że w granicach określonych postanowieniami Statutu Spółki, każdorazowa liczba członków Rady Nadzorczej Spółki rzeczywiście wykonujących mandat wyznacza liczebność Rady Nadzorczej. Uchwałą nr 7 WZA z dnia 27.05.2010r., na podstawie art.395 par. 2 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz par. 18 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki udzielono absolutorium z wykonania obowiązków wszystkim w/w członkom Rady Nadzorczej.

WZA w dniu 27.05.2010r. dokonało wyboru nowych członków Rady Nadzorczej. Nowymi członkami Rady Nadzorczej wybrani zostali:

Wojciech Błaż - Przewodniczący RN

Paweł Kołodziejczyk- Zastępca Przewodniczącego RN

Grzegorz Rysz - Sekretarz RN

Bogusław Stabryła- Członek RN

Maciej Frankiewicz- Członek RN.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd powoływany jest w liczbie nie większej niż trzy osoby przez Radę Nadzorczą, która powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Poszczególni Członkowie Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji zastrzeżone są do kompetencji dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Szczegółowe informacje o organach zarządczych i nadzorczych Spółki i ich kompetencjach zawarte są w Statucie Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21.03.2011r.a skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 zatwierdzone zostało do publikacji w dniu 24.05.2010r.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych kontrolowanych bezpośrednio przez Spółkę PBS Finanse S.A. tj. gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio więcej niż połowę liczby głosów danej spółki.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały dla celów konsolidacji wyeliminowane.

We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Za rok 2010 jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem badania biegłego rewidenta i zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 21.03.2011r.

Spółka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W celu zapewnienia porównywalności danych podano ujęte wg powyższych Standardów dane finansowe za 2009 rok. Dane przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, jak również w bilansie, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach podlegały przeglądowi lub badaniu przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Grupa zastosowała MSSF/MSR według stanu obowiązującego na dzień 31.12.2010r.

W stosunku do zasad opublikowanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym Grupa uwzględniła standardy, zmiany w standardach rachunkowości oraz interpretacje obowiązujące od dnia 1 stycznia 2010 roku:

- zmiany do MSSF 1 – Zastosowanie MSSF po raz pierwszy
- zmiany do MSSF 2 – Płatności w formie akcji
- zmiany do MSSF 5- Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana
- zmiany do MSSF 7 – Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji
- zmiany do MSSF 8 – Segmenty operacyjne
- zmiany do MSR I – Prezentacja sprawozdań finansowych
- zmiany do MSR 7 – Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- zmiany do MSR 17 – Leasing
- zmiany do MSR 36 – Utrata wartości aktywów
- zmiany do MSR 38 – Wartości niematerialne
- zmiany do MSR 39- Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena
- KIMSF 9 – Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych
- KIMSF 16 – Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zawiera dane za okres od 1 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r. a dane porównawcze prezentowane są według stanu na 31 grudnia 2009r.

W celu zapewnienia porównywalności ujęto wg powyższych Standardów również dane finansowe za 2009 rok.

5.3. Szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządów Spółek Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Zarząd PBS Finanse S.A. sporządził niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe według swojej najlepszej wiedzy..

5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej oraz spółek zależnych oraz walutą sprawozdawczą skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

5.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Nie było istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości w prezentowanym roku obrotowym.

5.6. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PBS Finanse S.A. oraz jednostkowe sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych- Carpatia-Invest Sp. z o.o. i Duet Sp. z o.o. oraz Newco Sp. z o.o. Skonsolidowane dane bilansowe przedstawiają stan na koniec 31.12.2010 roku, a dane prezentowane w skonsolidowanym rachunku wyników przedstawiają przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Dane porównywalne za 2009 rok prezentowane w skonsolidowanym rachunku wyników przedstawiają przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, a skonsolidowane dane bilansowe przedstawiają stan na koniec 31.12.2009r. z działalności kontynuowanej. Sprawozdanie finansowe spółek grupy „AJPI” Sp. z o.o. w upadłości układowej na 31.12.2009r., zgodnie z MSSF 5, zostało zakwalifikowane jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, gdyż udziały w „AJPI” Sp. z o.o. w dniu 24.11.2009r. zostały przeznaczone do zbycia, a faktyczna transakcja sprzedaży udziałów nastąpiła w dniu 12.02.2010r. Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży prezentowane są w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w osobnej pozycji aktywów trwałych i obrotowych a w pasywach sprawozdania ujęte są w osobnej pozycji zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto kwotę obejmującą stratę po obciążeniach podatkowych dotyczących działalności zaniechanej.

Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty na poziomie konsolidacji. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od objęcia nad nimi kontroli, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje jednostki zależne więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływu na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

5.7. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

5.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości kapitalizowane w wartości aktywów.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według ceny nabycia wyrażone w walucie obcej są wykazywane po kursie wymiany z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według wartości godziwej wyrażone w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstają.

W przypadku, gdy zyski lub straty z pozycji niepieniężnych są ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, wszystkie elementy tych zysków lub strat, dotyczące różnic kursowych, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

W przypadku, gdy zyski lub straty z pozycji niepieniężnych są ujęte w wyniku finansowym, wszystkie elementy tych zysków lub strat, dotyczące różnic kursowych, ujmuje w wyniku finansowym.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy:

EUR- na dzień 31.12.2010r- 3,9603

EUR- na dzień 31.12.2009r- 4,1082

5.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według wartości godziwej, ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Zgodnie z MSSF 1 Grupa może dokonać na dzień pierwszego zastosowania MSSF wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę.

Grupa ustaliła wartość godziwą środków trwałych jako ich zakładany na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy. Wzrost wartości z przeszacowania odniesiono na kapitał z aktualizacji oraz wynik z lat ubiegłych.

Na dzień bilansowy tj.31.12.2010r. Grupa dokonała przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W wyniku przeglądu nie stwierdzono istnienia przesłanek utraty wartości aktywów.

Środki trwałe w momencie ich nabycia mogą być podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową.

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków

wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

5.10. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

5.11. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

5.12. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależnościom tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

5.13. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

- instrumenty finansowe wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki udzielone i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą, a ceną nabycia po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy, zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

5.14. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu - zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku - są ujmowane w następujący sposób:

- materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze przyszło- pierwsze wyszło”,
- produkty gotowe - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego,

- towary- w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło- pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

5.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności w przypadku należności znaczących wynosi zazwyczaj od 14 (należności krajowe) do 30 (należności zagraniczne) dni są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne.

5.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym sześciu miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

5.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, zatrzymane kaucje gwarancyjne i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość godziwa zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

5.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych

przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

5.19. Odprawy emerytalne oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz wynagrodzenia pracownika. Spółki Grupy tworzą rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań obliczana jest na każdy dzień bilansowy (koniec roku). Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

W jednostce dominującej zgodnie z porozumieniem zawartym w dniu 05.04.2004r. pomiędzy Zarządem, a NSZZ „Solidarność” zaniechano dokonywania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych od dnia 05.04.2004r do dnia 31.12.2008 roku. W dniu 15.12.2008r na podstawie porozumienia Zarządu oraz NSZZ „Solidarność” z dnia 18.11.2008r wpisano do rejestru Układów Zbiorowych Pracy PIP dalsze zaniechanie dokonywania odpisów na ZFŚS na okres od 15.12.2008r do 31.12.2012r.

5.20. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu. Opłaty leasingowi są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. W przypadku założonego wykupu przedmiotu leasingu amortyzacja dokonuje się w szacowanym okresie użytkowania. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

5.21. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują kryteria przedstawione poniżej.

5.21.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

5.21.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

5.21.3. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

5.22. Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania, czy stratę podatkową.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przejmując za podstawę stawki podatkowe i przepisy podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przeszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

5.23. Zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji, w danym okresie sprawozdawczym. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym jednostki dominującej.

5.24. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Grupa kwalifikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie przez jego dalsze wykorzystanie.

Klasyfikacja jako „przeznaczony do sprzedaży” następuje, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

5.25. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów netto jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

5.26. Dotacje

Grupa nie otrzymała żadnych dotacji.

5.27. Połączenia jednostek

Połączenia jednostek rozlicza się metodą nabycia. Jednostka przejmująca nabywa aktywa netto oraz ujmuje przejęte aktywa i wzięte na siebie zobowiązania i zobowiązania warunkowe.

W okresie sprawozdawczym nie występują skutki połączenia jednostek.

5.28. Kapitały

Grupa prezentuje kapitały mniejszości jako osobną pozycję pasywów. Kapitały mniejszości stanowią wyodrębnioną część kapitału własnego.

5.29. Płatności w formie akcji własnych

Nie występują.

5.30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej (ze względu na termin płatności zobowiązań spółek Grupy wynoszący do 90 dni uznano, że dyskontowanie nie przekracza progu istotności).

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

6.1. Segmenty branżowe

Zgodnie z MSSF 8 za najbardziej istotne kryterium wydzielenia segmentu uznano sposób, w jaki prowadzona jest działalność, oraz rodzaj informacji wykorzystywanych przez zarządzających w danej jednostce. Segment operacyjny stanowi w kontekście MSSF 8 część składową jednostki, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe, podlegające regularnej ocenie przez organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych, związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz oceną wyników działalności. Zarząd PBS Finanse S.A. bieżąco monitoruje działalność i wyniki finansowe każdej ze spółek grupy, ponieważ de facto każda ze spółek prowadzi odrębny zakres działalności w ramach branży mięsno-wędliniarskiej oraz usług finansowych. Przyjęcie założenia, że spółka jest segmentem operacyjnym grupy jest uzasadnione. Prezentowane dane pochodzą głównie z wewnętrznych raportów wykorzystywanych przez Zarząd PBS Finanse S.A. do podejmowania decyzji o ewentualnych inwestycjach i do oceny wyników. Wszystkie spółki grupy kapitałowej PBS Finanse S.A. oraz ich podstawowy zakres działalności opisany jest w punkcie I not objaśniających do niniejszego raportu.

Poniżej przedstawiono wyniki za 2010 i 2009 rok według segmentów branżowych:

WYSZCZEGÓLNIENIE 2010r	PBS Finanse S.A.	Carpatia- Invest Sp. z o.o.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wylączenia	Ogółem
w tys. zł						
Przychody ze sprzedaży	11 535	89	386	1	-103	11 908
Koszty sprzedanych produktów i towarów	11 278	180	246	27	-150	11 581
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	257	-91	140	-26	47	327
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-2 039	-437	139	-26	0	-2 363
Aktywa trwałe	9 618	1 426	0	64	-2 470	8 638
Aktywa obrotowe	7 409	9	1 017	27	-1 155	7 307
Amortyzacja	140	77	8	2	0	227

WYSZCZEGÓLNIENIE 2009r	Beef-San	Carpatia- Invest	Duet	Wylączenia	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Ogółem
w tys. zł							
Przychody ze sprzedaży	15 191	217	0	-230	15 178	106 694	121 872
Koszty sprzedanych produktów i towarów	14 550	299	0	-230	14 619	92 991	107 610
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	641	-82	0	0	559	13 713	14 262
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-1 504	-88	-2	0	- 1 594	- 4 296	-5 890
Aktywa trwałe	4 859	1 849	0	-2 420	4 288	41 391	45 680
Aktywa obrotowe	12 948	4	47	-236	12 763	3 824	16 587
Amortyzacja	144	77	0	0	221	4 776	4 997

6.2. Informacje o rynkach zbytu

6.2.1 Podział na rynek krajowy i zagraniczny

Spółki Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. dokonywały w roku 2010 oraz 2009 transakcji handlowych tylko na rynku krajowym.

7. Przychody i koszty

7.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Rok 2010 w tys. zł		Rok 2009 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Sprzedaż produktów	4 062	34,1	3 241	21,4
w tym:				
sprzedaż mięsa	3 533	29,7	3 102	20,4
sprzedaż wyrobów wędliniarskich	0	0	0	
sprzedaż usług	530	4,4	139	1,0
Sprzedaż towarów i materiałów	7 846	65,9	11 937	78,6
w tym:				
sprzedaż mięsa	2 833	23,8	2 065	13,6
sprzedaż wyrobów wędliniarskich	1 850	15,5	3 823	25,2
inne	3 163	26,6	6 049	39,8
Razem	11 908	100,0	15 178	100,0

7.2 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Rok 2010 w tys. zł		Rok 2009 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Rozwiązanie odpisów na należności	4	20,0	60	56,6
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	
Rozwiązanie pozostałych rezerw	0	0	0	
Pozostała sprzedaż- refaktury	0	0	0	
Otrzymane subwencje i dotacje	0	0	0	0
Zwrot kosztów sądowych	1	5,0	6	5,7
Odszkodowania za szkody samochodowe	6	30,0	40	37,7
zwrot PFRON	0	0	0	0
Pozostałe	9	45,0	0	0
Razem	20	100,0	106	100,0

7.3 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Rok 2010 w tys. zł		2009 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Utworzenie odpisów na należności	400	53,0	10	10,8
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	0,9	42	45,2
Utworzenie odpisów na nagrody				
Spisane należności				
Koszty sądowe i egzekucyjne	0	0	4	4,3
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	346	45,8	0	
Szkody samochodowe	0	0	0	0
Inne	2	0,3	37	39,7
100,0	755	100,0	93	100,0

7.4 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2010 w tys. zł		Rok 2009 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Odsetki bankowe	518	36,3	449	19,0
Odsetki od nieterminowych zapłat	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	800	56,1		
Dywidendy	0	0	2	0,1
Umorzone odsetki budżetowe	0	0		
Zysk ze zbycia inwestycji	108	7,6	989	41,8
Dodatnie różnice kursowe	0	0		
Odsetki od udzielonych pożyczek	0	0	0	0
Inne	0	0	924	39,1
1 426	1 426	100,0	2 364	100,0

7.5 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2010 w tys. zł		Rok 2009 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Prowizje od kredytów bankowych	0	0	0	0
Prowizje i odsetki od faktoringu			0	0
Odsetki od kredytów bankowych	19	73,1	10	0,9
Odsetki od innych zobowiązań	0	0	0	0
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	7	26,9	10	0,9
Ujemne różnice kursowe	0	0	9	0,9
Odpis aktualizujący majątek finansowy	0	0	53	5,1
Odsetki od pożyczek	0	0		
Inne	0	0	963	92,2
Razem	26	100,0	1 045	100,0

7.6 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Rok 2010 w tys. zł		Rok 2009 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Amortyzacja	227	3,3	221	3,4
Zużycie materiałów i energii	3 491	50,7	2 956	45,2
Usługi obce	1 101	15,9	1 293	19,8
Podatki i opłaty	129	1,9	113	1,7
Wynagrodzenia	1 630	23,7	1 625	24,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	248	3,6	260	3,9
Pozostałe koszty rodzajowe	63	0,9	69	1,1
Razem koszty rodzajowe	6 889	100,0	6 537	100
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	20	0	41	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-20	0	-41	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 834	0	-1 886	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-121	0	-281	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 934	0	4 370	0

8. Podatek dochodowy

Całość bieżącego podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (2009-19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dochodowy w kwocie 360 tys. zł wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje:

- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	24 tys. zł
- część odroczone	336 tys. zł

W tym:

aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zmiana)	142 tys. zł
rezerwa na podatek odroczonej (zmiana)	194 tys. zł
Razem podatek dochodowy 2010r z działalności kontynuowanej	360 tys. zł

9. Działalność zaniechana

W 2010r. nie wystąpiła w Spółkach Grupy działalność zaniechana.

Prezentowane poniżej zestawienia dotyczą działalności Spółek Grupy AJPI Sp. z o.o. w upadłości z możliwością zawarcia układu w roku 2009.

Łączne wyniki działalności zaniechanej uwzględnione w rachunku zysków i strat

(Sprawozdaniu z całkowitych dochodów) na 31.12.2009r. przedstawiono poniżej :

	w tys. zł
Pozostałe przychody operacyjne (nota 7.2)	2 998
Przychody netto ze sprzedaży produktów ,towarów (nota 7.1)	106 694
Koszty działalności ogółem (nota 7.6)	- 109 965
Pozostałe koszty operacyjne (nota 7.3)	- 4 023
Przychody finansowe (nota 7.4)	1 131
Koszty finansowe (nota 7.5)	- 17 345
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	- 20 510
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	- 168
Odpis wartości firmy	- 575
Zysk (strata) brutto	- 21 253
Podatek dochodowy	- 281
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	- 21 534

10. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W 2010r. nie wystąpiły aktywa, które kwalifikowane były jako przeznaczone do sprzedaży.

Prezentowane poniżej zestawienia dotyczą Grupy AJPI Sp. z o.o. w upadłości z możliwością zawarcia układu w 2009r.

Podstawowe kategorie aktywów i zobowiązań składające się na działalność sklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży na 31.12.2009r.

w tys. zł

Aktywa trwałe	41 391
w tym:	
Wartości niematerialne i prawne	454
Rzeczowe aktywa trwałe	35 736
Inwestycje długoterminowe	5 144
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57
Aktywa obrotowe	3 824
W tym:	
Zapasy	5
Należności krótkoterminowe	3 628
Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne)	156
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35
Ogółem aktywa działalności przeznaczanej do sprzedaży	45 216
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 695
W tym	
Rezerwy na zobowiązania	40
Zobowiązania długoterminowe	1 961
Zobowiązania krótkoterminowe	29 429
Rozliczenia międzyokresowe	3 265
Aktywa netto sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10 520

11. Zysk /strata/ przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku/straty/ na jedną akcję:

Wyszczególnienie	Za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku	Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku
	tys. zł	tys. zł
Zysk/strata netto ogółem z działalności kontynuowanej	-1 311	-22 112
z działalności zaniechanej	-1 311	-578
	0	-21 534
Liczba akcji serii A	775 000	775 000
Liczba akcji serii B	775 000	775 000
Liczba akcji serii C	1 550 000	1 550 000
Liczba akcji serii D	1 660 000	1 660 000
Liczba akcji serii E	34 500 000	34 500 000
Liczba akcji serii F	13 000 000	13 000 000
Razem liczba akcji	52 260 000	52 260 000
Średnia ważona liczba akcji	52 260 000	52 260 000
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję ogółem (w zł)	-0,03	-0,42
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	-0,03	-0,01
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) z działalności zaniechanej	0	-0,41

12. Wartości niematerialne

Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2010r. w Spółkach Grupy wynosi 84 tys. zł i dotyczy oprogramowania komputerowego, wartość amortyzacji na 31.12.2010r. wynosi 14 tys. zł.

13. Rzeczowe aktywa trwale

Poniższe tabele przedstawiają zmiany w wartości rzeczowych aktywów trwałych na przestrzeni roku 2010 oraz 2009 w Spółkach objętych konsolidacją.

Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2010	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	175	1 340	188	410	58	348	146	2 665
Zwiększenia stanu			20		200			220
-zakup			20		52		0	72
-leasing								
-nabycie podmiotów powiązanych								
-wycena								
Zmniejszenia stanu		38	55	110	21	348	146	718
-sprzedaż								
-likwidacja			11					11
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						200	146	346
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy		38	44	110	21			213
Korekta z tytułu różnic kursowych								
Przekwalifikowanie jako aktywa przeznaczone do sprzedaży								
Przyjęte do środków trwałych						148		148
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	175	1 302	153	300	237	0	0	2 167
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku	178	1 508	315	728	319	0	0	3 048
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3	206	162	428	82	0	0	881
Wartość netto	175	1 302	153	300	237	0	0	2 167

Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2009	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	262	1 380	263	440	75	209	146	2 775
Zwiększenia stanu			12	359	2	139		512
- zakup			8	313	2	139		462
- leasing			4	46				50
- nabycie podmiotów powiązanych								
- wycena								
Zmniejszenia stanu	87	40	87	389	19			622
- sprzedaż	84		38	231	2			355
- likwidacja		3	8	36				47
- wyłączenie jednostek								
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości								
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	3	37	41	122	17			220
Korekta z tytułu różnic kursowych								
Przekwalifikowanie jako aktywa przeznaczone do sprzedaży								
Przyjęte do środków trwałych								
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	175	1 340	188	410	58	348	146	2 665
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 roku	178	1508	317	728	120	348	146	3 345
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3	168	129	318	62	0	0	680
Wartość netto	175	1 340	188	410	58	348	146	2 665

Wartość rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w 2009r. wynosi 35 736 tys. zł w tym;

- grunty 373 tys. zł
- budynki i budowle 25 541 tys. zł
- urządzenia techniczne 9 214 tys. zł
- środki transportu 226 tys. zł
- inne środki trwałe 278 tys. zł
- środki trwałe w budowie 104 tys. zł

Grupa nie posiadała w okresie sprawozdawczym środków trwałych wykazywanych w ewidencji pozabilansowej.

14. Nabycie jednostki zależnej

W prezentowanym roku obrotowym Spółka PBS Finanse S.A. przystąpiła w dniu 24.08.2010r. do Spółki Newco Sp. z o.o., w której objęła 60 % udziałów o wartości 50 tys. zł.

15. Nieruchomości inwestycyjne

Na koniec kresu sprawozdawczego Grupa posiada nieruchomości inwestycyjne w kwocie 916 tys. zł położone w Przemyślu i Zarszynie przeznaczone do sprzedaży.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych nie uległa zmianie w stosunku do roku ubiegłego.

Wyszczególnienie	Rok 2010
	tys. zł
Wartość godziwa	
Na dzień 1 stycznia 2010	916
Zwiększenia wartości w ciągu roku-przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0
Zmniejszenie wartości w ciągu roku-sprzedaż	0
Na dzień 31 grudnia 2010	916

16. Inwestycje w udziały i akcje

Grupa wykazała w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w pozostałych jednostkach według ceny nabycia i w niektórych przypadkach uwzględniła odpisy z tytułu trwałego obniżenia wartości tych akcji i udziałów. Na 31 grudnia 2010 r.- w wyniku sprzedaży i odpisu z tytułu trwałego obniżenia wartości - wynoszą 0,00 zł i uległy zmniejszeniu w stosunku do 31 grudnia 2009r o - 24 tys. zł.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		% udziałów		Wartość godziwa	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Działalność kontynuowana	20	388	-		0	24
Agencja RR „KARPATY”	20	20	0,5	0,5	0	10
Wytwórnia Salami „IGLOOINVEST-SOKOŁÓW”	0	368	0	0,23	0	14

- inne papiery wartościowe długoterminowe – obligacje

W październiku 2010r. Grupa (Spółka PBS Finanse S.A.) dokonała zakupu aktywów znacznej wartości .

Nabyte aktywa to 4900 szt. papierów wartościowych - obligacji spółdzielczych, wyemitowanych przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku, o łącznej wartości 5 018 tys. zł. Termin wykupu obligacji został ustalony na 02 lipca 2020r.

W wyniku aktualizacji wartości na 31 grudnia 2010r. wartość obligacji wynosi 4 929 tys. zł.

17. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zestawienie dotyczące odroczonego podatku dochodowego i utworzonych z tego tytułu aktywów- przedstawione zostało w nocy nr 27.

18. Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe w aktywach trwałych jako długoterminowe, nie występowały w roku 2010 ani w 2009.

19. Zapasy

Wyszczególnienie	31 grudnia 2010 w tys. zł	31 grudnia 2009 w tys. zł
	Działalność kontynuowana	Działalność kontynuowana
Materiały (według ceny nabycia)	0	0
Odpis aktualizujący		
Materiały według wartości netto możliwej do uzyskania	0	0
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	0	0
Produkty gotowe	0	0
Odpis aktualizujący		
Produkty gotowe według wartości netto możliwej do uzyskania	0	0
Towary	25	31
Odpis aktualizujący		
Towary według wartości netto możliwej do uzyskania	25	31
Zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy ogółem	25	31

Zapasy ogółem zostały wycenione według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania.

W 2010 i w 2009 roku Grupa nie dokonywała dodatkowego odpisu aktualizującego wartość zapasów.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	31 grudnia 2010 w tys. zł	31 grudnia 2009 w tys. zł
	Działalność kontynuowana	Działalność kontynuowana
Należności z tytułu dostaw i usług	1 178	663
Należności budżetowe	100	61
Pozostałe należności	12	403
Należności ogółem netto	1 290	1 127
Odpis aktualizujący należności	744	348
Należności brutto	2 034	1 475

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Należności budżetowe obejmują w większości należności z tytułu podatku VAT.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności, właściwą dla należności handlowych Grupy. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług termin zapadalności należności znaczących wynosi zazwyczaj od 14 (należności krajowe) do 30 (należności zagraniczne) dni.

21. Inwestycje krótkoterminowe – udziały i akcje

Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu obejmują akcje i udziały spółek giełdowych.

Do bilansu wycenione zostały według cen rynkowych na 31.12.2010. i wynoszą 3 466 tys. zł

Wyszczególnienie	Ilość akcji szt.		Wartość tys. zł		Różnica tys. zł
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	
Indykpol	15	15	1	1	0
P.A.Nova	113 607	113 607	3 465	2 556	909
Razem	113 622	113 622	3 466	2 557	909

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31 grudnia 2010 w tys. zł	31 grudnia 2009 w tys. zł
	Działalność kontynuowana	Działalność kontynuowana
Środki pieniężne w kasie	44	72
Środki pieniężne w banku	219	46
Lokaty krótkoterminowe	2 223	8 878
Środki pieniężne w drodze	21	36
Razem	2 507	9 032

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według uzgodnionych wysokości dla poszczególnych rachunków. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 2 507 tysięcy złotych (31 grudnia 2009 roku wynosiła 9 032 tys. złotych).

Środki pieniężne zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych:

środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2010 roku 2 507 tys. zł

środki pieniężne zaprezentowane w bilansie na dzień 31 grudnia 2009 roku 9 032 tys. zł

łączna zmiana stanu środków pieniężnych w 2010 roku -6 525 tys. zł

23. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe wykazane w aktywach trwałych jako krótkoterminowe, obejmują:

Wyszczególnienie	Rok 2010 w tys. zł	Rok 2009 w tys. zł
	Działalność kontynuowana	Działalność kontynuowana
Ubezpieczenia	11	12
Prenumerata	2	1
Inne	6	3
Razem	19	16

24. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwowe

24.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy- struktura w 2010 i 2009 roku

Seria/ Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowa- nia akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w tys. szt.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	brak	brak	775	775	gotówka	27.01.1992	01.01.1992
B	na okaziciela	brak	brak	775	775	Z kapitału zapasow.	02.07.1998	01.01.1998
C	na okaziciela	brak	brak	1 550	1 550	gotówka	30.06.2000	01.01.2000
D	na okaziciela	brak	brak	1 660	1 660	gotówka	10.11.2004	01.01.2005
E	na okaziciela	brak	brak	34 500	34 500	gotówka	25.10.2006	01.01.2006
F	na okaziciela	brak	brak	13 000	13 000	gotówka	25.10.2006	01.01.2006
Razem				52 260	52 260			

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz w okresie porównywalnym, wysokość kapitału podstawowego nie zmieniła się.

Wartość nominalna akcji- wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy- akcje wszystkich serii - są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale w kapitale na dzień 31 grudnia 2010 roku to:

Lp	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	PBS Sanok	23 395 422	44,77	23 395 422	44,77
2	BS Brodnica	2 800 000	5,36	2 800 000	5,36

Na dzień przekazania raportu lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawiała się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	PBS Sanok	26 008 422	49,77 %	26 008 422	49,77 %
2	BS Brodnica	2 800 000	5,36 %	2 800 000	5,36 %

Spółka nie posiada informacji o innych niż wymienieni akcjonariuszach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale oraz w ogólnej liczbie głosów.

24.2. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały powstały z ustawowych odpisów z zysków generowanych przez PBS Finanse S.A. (Beef-San” S.A. w poprzednich latach obrotowych)-kapitał zapasowy, z kapitału z aktualizacji wyceny .Zgodnie z art. 396 §1 KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przekazuje się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi.

Na 31.12.2010 r. kapitał zapasowy wynosi 96 tys. zł, a kapitał z aktualizacji wyceny 695 zł.

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2010 roku w kwocie - 39 129 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2009 roku w kwocie – 27 294 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	- 27 294 tys. zł
Korekty konsolidacyjne	- 10 522 tys. zł
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	- 37 816 tys. zł
Wynik za rok 2009	- 1 311 tys. zł

Zmiany w stanie kapitałów w ciągu roku obrotowego zostały przedstawione w zestawieniu zmian w kapitałach własnych- strona 8

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniższe zestawienie kredytów i pożyczek obejmuje Spółki objęte konsolidacją .

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Oproc.	Termin spłaty	Stan na 31 grudnia 2010 (w tys. zł)	Stan na 31 grudnia 2009 (w tys. zł)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe					293	5
Carpatia- Invest Sp. z o.o.	PBS Sanok	krótkoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 300 tys. zł	12,6%	30.04.2010	0	5
PBS Finanse S.A.	PBS Bank	kredyt krótkoterminowy w r-ku bieżącym w kwocie 300 tys. zł	WIBOR 1M +1,5%	29.06.2011	293	0

Zabezpieczenia kredytów stanowią:

W PBS Finanse S.A.:

- przelew wierzytelności do kwoty 400 tys. zł z rachunku lokaty
- weksel In blanco
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego

W Carpatia-Invest Sp. z o.o. – zabezpieczenie wygasło -kredyt został spłacony .

26.Odroczony podatek dochodowy

Ruchy w obrębie podatku odroczonego Grupy w podziale na główne tytuły prezentowały się w okresie bieżącym i poprzednim następująco:

Rok 2010

PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI		w tys. zł												
		Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odpisy emerytalne	Urlopy	Odsetki od kredytów i pożyczek	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe	Razem				
WYSZCZEGÓLNIENIE														
Aktywa z tytułu podatku odroczonego														
	Stan na dzień 31.12.2009	0	0	0	44	0	0	10	0	630	684			
	Podwyższenie wyniku w ciągu okresu				4			-10	0	-136	-142			
	Podwyższenie kapitału w ciągu okresu				0				0	0	0			
	Stan na 31 grudnia 2010	0	0	0	48	0	0	0	0	494	542			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego														
	Stan na dzień 31.12.2009	0	0	0	0	20	0	0	0	0	20			
	Obciążenie wyniku w ciągu okresu	0	0	0	0	22		172			194			
	Obciążenie kapitału w ciągu okresu	0	0	0	0	0		0			0			
	Stan na 31 grudnia 2010	0	0	0	0	42	0	172	0	0	214			

Rok 2009

PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI		w tys. zł								Razem	
		Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odpisy emerytalne	Urlopy	Odsetki od kredytów i pożyczek	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe		
WYSZCZEGÓLNIENIE											
Aktywa z tytułu podatku odroczonego											
	Stan na dzień 31.12.2008	31	0	0	36	0	422	0	503	992	
	Podwyższenie wyniku w ciągu okresu	- 31		0	8	0	-412	0	127	- 308	
	Podwyższenie kapitału w ciągu okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stan na 31 grudnia 2009		0	0	0	44	0	10	0	630	684	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego											
	Stan na dzień 31.12.2008	0	0	0	0	16	9	0	0	25	
	Obciążenie wyniku w ciągu okresu	0	0	0	0	4	-9	0	0	-5	
	Obciążenie kapitału w ciągu okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stan na 31 grudnia 2009		0	0	0	0	20	0	0	0	20	

27.Zobowiązania

27.1 Inne zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31 grudnia 2010 w tys. zł	31 grudnia 2009 w tys. zł
	Działalność kontynuowana	Działalność kontynuowana
Wobec jednostek powiązanych	0	
Wobec jednostek pozostałych	12	19
w tym:		
leasing finansowy	12	19

27.1.1. Zobowiązania z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	31 grudnia 2010 w tys. zł	31 grudnia 2009 w tys. zł
	Działalność kontynuowana	Działalność kontynuowana
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagane w okresie:	48	82
do 1 roku	36	63
od 2 do 5 lat włącznie	12	19
powyżej 5 lat	0	0

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Grupa nie posiada znaczących zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zgodnie z polityką Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. Grupa na koniec okresu sprawozdawczego jest stroną 3 umów leasingu finansowego. Umowy dotyczą środków transportu oraz sprzętu i oprogramowania komputerowego.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego w bilansie prezentowane są odpowiednio w zobowiązaniach długoterminowych (pozycja inne zobowiązania finansowe) i za rok 2010 wyniosły 12 tys. zł oraz w zobowiązaniach krótkoterminowych (pozycja inne zobowiązania finansowe), które za rok 2010 wyniosły 36 tys. zł. Wszystkie umowy leasingu mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są wystawionym przez leasingobiorcę wekslem in blanco.

27.2 Zobowiązania krótkoterminowe- z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	w tys. zł	w tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	564	787
w tym:		
wobec jednostek powiązanych	0	0
wobec jednostek pozostałych	564	787
w tym:		
do 12 miesięcy	564	787
powyżej 12 miesięcy	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych	114	120
w tym:		
podatek dochodowy od osób fizycznych	35	26
ZUS	72	88
podatek od nieruchomości	0	0
PFRON	4	4
pozostałe	3	2
Pozostałe zobowiązania	547	614
w tym:		
zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	96	91
z tytułu leasingu	36	63
inne	415	460

27.3 Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe przychodów w 2010r. nie występują ,w roku 2009 obejmowały subwencje na sfinansowanie środków trwałych.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
	tys. zł	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
w tym:		
Subwencje na sfinansowanie środków trwałych	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	9
w tym:		
inne	0	9
Razem	0	9

Subwencje na cele inwestycyjne umarzone są na dobro przychodów operacyjnych do wysokości amortyzacji.

27.4. Rezerwy na zobowiązania

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
Stan na 1 stycznia 2010	203	30	0	233
utworzenie rezerwy w ciągu roku	212	20	0	232
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	0	0	0	0
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	203	30	0	233
Stan na 31 grudnia 2010	212	20	18	250
rezerwy do 1 roku	212	20	18	250
rezerwy powyżej roku	0	0	0	0

28. Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania

Spółki Grupy nie posiadają zobowiązań warunkowych i innych zobowiązań w stosunku do podmiotów z poza grupy z wyjątkiem opisanych w nocie 25 oraz wykazanych poniżej poręczeń i zabezpieczeń:

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finance	BETAD Leasing	umowy leasingowe-1	weksel in blanco	23
PBS Finance	BRE Leasing	umowa leasingowa-1	weksel in blanco	18
PBS Finance	GRENKE Leasing	umowa leasingu operacyjnego	weksel in blanco	2
PBS Finance	SG Equipment Finance	umowa leasingowa-1	weksel in blanco	7

28.1. Sprawy sądowe

W Grupie Kapitałowej – Spółka PBS Finance S.A. jest stroną następujących, znaczących postępowań sądowych.

- Przed Sądem Okręgowym w Rzeszowie toczy się spór PBS Finance SA w Sanoku z Zakładami Mięsnymi Mysłowice MYŚLAW sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach o zapłatę kwoty 400.000,00 zł z tytułu reszty ceny z tytułu sprzedaży dwóch wierzytelności przysługujących Emitentowi wobec AJPI sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (obecnie w upadłości). Łączna cena sprzedaży wynosiła 908.000,00 zł. Do czasu wszczęcia sporu dłużnik zapłacił PBS Finance SA kwotę 508.000,00 zł z tego tytułu.

28.2. Gwarancje, pożyczki, poręczenia

Spółka PBS Finance S.A. w 2010 roku udzieliła pożyczki w kwocie 868 tys. zł dla Duet Sp.z o.o. oraz Newco Sp. z o.o. w kwocie 30 tys. zł na warunkach ogólnych nie odbiegających od przyjętych na rynku.

Grupa nie udzielała żadnych istotnych gwarancji, poręczeń ani pożyczek (z wyjątkiem powyższych), jednostkom powiązanym ani pozostałym.

Poręczenia udzielone jako zabezpieczenia kredytów zostały opisane w nocie nr 25, pozostałe poręczenia w nocie nr 28.

28.3 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Kontrole organów podatkowych przeprowadzone w okresie sprawozdawczym nie wykazały istotnych różnic. Na dzień 31.12.2010r nie było niezakończonych kontroli podatkowych.

29. Dywidendy wypłacone i zaproponowane wypłaty

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w roku 2009 jednostki Grupy nie wypłaciły ani nie zaproponowały dywidendy dla Akcjonariuszy ani Udziałowców Grupy.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

30.1 Ryzyko związane z makroekonomią- trudne do przewidzenia ryzyko związane pojawianiem się zaburzeń i wahań na rynkach finansowych, które przenoszą się na sytuację gospodarczą poszczególnych branż i spółek. Stopień narażenia na ten rodzaj ryzyka zależy między innymi od postawy i działań podejmowanych przez rząd, instytucje samorządowe, instytucje finansowe, nadzoru finansowego i inne.

30.2 Ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji- w zależności od kursu walut (zwłaszcza od kursu euro) występuje ryzyko narażenia spółek grupy na ujemne różnice kursowe. Poszczególne spółki są w różnym stopniu wrażliwe na zmianę kursu euro, w zależności od udziału transakcji eksport/import w strukturze ich przychodów i kosztów.

30.3 Ryzyko kredytowe- w sytuacji zachwiania rozwoju gospodarczego lub zastoju, pogorszyć się może sytuacja płatnicza kontrahentów, pożyczkobiorców (w nowej strategii mających największy udział w przychodach) oraz sytuacja finansowa konsumentów, a także sytuacja samych spółek grupy kapitałowej

30.4 Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych- spółki grupy kapitałowej narażone są na działanie czynników losowych (pożar, zalanie, kradzież itp.) nie więcej niż inne podobnie działające jednostki gospodarcze. Całość majątku trwałego oraz obrotowego spółek grupy kapitałowej jest ubezpieczona od zdarzeń losowych.

30.5 Ryzyko rynkowe – określane jako możliwe nieprzewidywalne zachowanie kontrahentów i pożyczkobiorców (np. wcześniejsza spłata pożyczki) powodujące zmiany w przewidywanych wynikach.

30.6 Ryzyko operacyjne – możliwość poniesienia bezpośredniej lub pośredniej straty w wyniku nieprawidłowego funkcjonowania procesów, pracowników, infrastruktury technicznej oraz w wyniku wpływy wydarzeń zewnętrznych

30.7 Ryzyko związane z posiadaniem akcji spółek notowanych na GPW

Zarząd Spółki zobligowany jest przed podjęciem decyzji o inwestycji w akcje spółek notowanych na giełdzie do przeprowadzenia odpowiedniej analizy oraz uzyskania akceptacji Rady Nadzorczej (przy transakcjach powyżej 100 tys. zł).

Spółka posiada 113.622 akcji następujących spółek notowanych na GPW w Warszawie (113.607 akcji P.A. Nova S.A. i 15 akcji Indykpol). W związku z tym narażona jest na ryzyko wahań kursu tych akcji uzależnionych zarówno od sytuacji makroekonomicznej w skali globalnej i krajowej, a także od sytuacji ekonomicznej samych spółek.

31. Świadczenia pracownicze

31.1 Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie w 2010 i 2009 roku przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Zwolnieni	Przyjęci
PBS Finanse S.A.				
31.12.2010	27	25	3	3
31.12.2009	27	25	2	1
Carpatia-Invest Sp. z o.o.				
31.12.2010	0	1	0	0
31.12.2009	0	1	0	0
Duet Sp. z o.o.				
31.12.2010	-	1	0	1
31.12.2009	-	0	-	-
Razem				
31.12.2010	27	27	3	4
31.12.2009	27	26	2	1

Zestawienie osób według wykształcenia:

Wyszczególnienie	Podstawowe	Zawodowe	Średnie ogólne	Średnie techniczne	Wyższe
PBS Finanse S.A.					
31.12.2010	2	17	2	23	6
31.12.2009	3	16	2	26	5
Carpatia-Invest Sp. z o.o.					
31.12.2010	0	0	0	0	1
31.12.2009	0	0	0	0	1
Duet Sp. z o.o.					
31.12.2010	0	0	0	0	1
31.12.2009	-	-	-	-	-
Razem					
31.12.2010	2	17	2	23	8
31.12.2009	3	16	2	26	6

Zestawienie osób według wieku:

Wyszczególnienie	20-30	31-40	41-50	51-60
PBS Finanse S.A.				
31.12.2010	2	17	23	10
31.12.2009	0	18	25	9
Carpatia-Invest Sp. z o.o.				
31.12.2010	0	0	0	1
31.12.2009	0	0	0	1
Duet Sp. z o.o.				
31.12.2010	0	0	1	0
31.12.2009	0	0	0	0
Razem				
31.12.2010	2	17	24	11
31.12.2009	0	18	25	10

W okresie sprawozdawczym i porównawczym Grupa ponosiła następujące koszty zatrudnienia:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia		Składki na ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze		Razem	
	2010 tys. zł	2009 tys. zł	2010 tys. zł	2009 tys. zł	2010 tys. zł	2009 tys. zł
PBS Finanse S.A.	1 588	1 610	228	238	1 816	1 848
Carpatia	16	15	3	3	19	18
Duet	22	0	2	0	24	0
Newco Sp. z o.o.	4	0	0	0	4	0

31.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości uzależnionej od stażu pracy w jednostce. W roku 2010 oraz 2009 Grupa nie wypłacała odpraw emerytalnych.

32. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych prezentowany jest w bilansie w wartości netto. Wartość Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 wynosiła 394 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 roku 449 tys. zł.

33. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa środków pieniężnych, należności i pozostałych zobowiązań krótkoterminowych zbliżona jest do ich wartości bilansowej ze względu na krótki okres zapadalności tych instrumentów finansowych. W przypadku należności i zobowiązań, dla których koszt pieniądza w czasie jest znaczący - ich wartość bilansowa jest określana według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Wartość kredytów, dla których odsetki liczone są według zmiennych stóp procentowych zbliżona jest do wartości bilansowej.

33.1 Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jak również w okresach porównawczych Grupa nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających.

Wartość bilansowa przedstawionych poniżej instrumentów finansowych odpowiada oszacowanej przez Grupę wartości godziwej

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 grudnia 2010 tys. zł	31 grudnia 2009 tys. zł	31 grudnia 2010 tys. zł	31 grudnia 2009 tys. zł
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	2 507	9 032	9 032	9 032
Należności długoterminowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	1 178	663	1 178	663
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0
Inwestycje w udziały	0	24	0	24
Inne inwestycje papiery wartościowe	4 929	0	4 929	0

Aktywa finansowe długoterminowe	916	916	916	916
Aktywa finansowe krótko terminowe	3 466	2 557	3 466	2 557
Zobowiązania finansowe				
Inne zobowiązania długoterminowe	12	19	12	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	564	787	564	787
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	36	63	36	63
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (w tym kredyt w rachunku bieżącym)	293	5	293	5

Za wartość godziwą należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznaje się ich wartość bieżącą ustaloną z uwzględnieniem efektu dyskonta w przypadku, gdy terminy płatności przekraczają okres roku.

Za wartość godziwą aktywów finansowych długoterminowych notowanych na giełdzie uznaje się wartość ustaloną przy zastosowaniu kursu giełdowego z dnia bilansowego, zaś w przypadku pozostałych aktywów finansowych w inny sposób ustaloną wartość godziwą.

Za wartość godziwą kredytów i pożyczek uznaje się ich wartość bilansową z uwagi na fakt, iż oprocentowanie tych instrumentów jest oparte na rynkowych zmiennych stopach procentowych.

W przypadku zobowiązań z tytułu leasingu przyjmuje się, że wartość godziwa odpowiada zdyskontowanemu przepływowi pieniężnym oszacowanym według wewnętrznych stóp zwrotu.

33.2. Zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

34. Informacje o podmiotach powiązanych

34.1. Jednostka dominująca wobec Grupy

Jednostką dominującą wobec Grupy jest PBS Finanse S.A.

Łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok 2010 i 2009 przedstawia poniższa tabela :

Wyszczególnienie	Carpatia-Invest Sp. z o.o.		Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	2009 tys. zł	2009 tys. zł	2010 tys. zł	2009 tys. zł	2010 tys. zł	2009 tys. zł	2010 tys. zł	2009 tys. zł
Przychody	99	229	33	1	2	0	134	230
W tym; odsetki od pożyczki	0	0	31	0	0	0	31	0
Koszty	99	229	33	1	2	0	134	230
w tym: odsetki od pożyczki	0	0	31	0	0	0	31	0

Stan należności i zobowiązań wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek na dzień 31.12.2010r i 31.12.2009r.

Wyszczególnienie	Carpatia-Invest Sp. z o.o.		Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	2010 tys. zł	2009 tys. zł	2010 tys. zł	2009 tys. zł	2010 tys. zł	2009 tys. zł	2010 tys. zł	2009 tys. zł
Należności netto	252	230	869	4	31	0	1 152	234
W tym : pożyczki	0	0	868	0	30	0	898	0
Zobowiązania	252	230	869	4	31	0	1 152	234
w tym : pożyczki	0	0	868	0	30	0	898	0

34.2. Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca była współnikiem.

34.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje i kontrakty zawarte przez spółki Grupy z podmiotami powiązаныmi są transakcjami typowymi i rutynowymi zawierаныmi w ramach Grupy Kapitałowej, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej i nie odbiegają od warunków rynkowych.

34.4. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu

Jednostka dominująca nie udzielała żadnych pożyczek Członkom Zarządu Spółki dominującej, jak i Członkom Zarządu pozostałych spółek Grupy. Ponadto Spółki w okresie sprawozdawczym nie udzielały pożyczek żadnemu z Członków Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy.

34.5. Transakcje z udziałem innych Członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie występowały transakcje z udziałem innych Członków Zarządu .

34.6. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

PBS Finanse S.A.

Wynagrodzenie wypłacone w 2010 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel- Prezes Zarządu - 284,0 tys. zł
- Cecylia Potera- Prokurent - 129,4 tys. zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2010 wyniosło odpowiednio:

- Wojciech Błaż - Przewodniczący RN 17,9 tys. zł
- Paweł Kołodziejczyk - Zastępca Przewodniczącego RN - 15,6 tys. zł
- Grzegorz Rysz- Sekretarz RN - 21,5 tys. zł oraz 63,9 tys. zł z tytułu obsługi prawnej
- Maciej Frankiewicz- Członek RN - 15,6 tys. zł
- Bogusław Stabryła- Członek RN - 15,6 tys. zł
- Joanna Klimkowska- Członek RN - 6,3 tys. zł

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Wynagrodzenia osób związanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi:

- Grażyna Rysz - 31,0 tys. zł

„Carpatia-Invest” Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w 2010 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Burtan- Prezes Zarządu - 15,8 tys. zł oraz 63,4 tys. zł z tytułu umowy świadczenia usług doradczych.

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w 2010 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

„Duet” Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w 2010 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Zygmunt Winnicki- Prezes Zarządu- 37,7 tys. zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w 2010 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- 28.01.2011 podpisana została umowa agencyjna między PBS Finanse a Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym regulująca zasady współpracy PBS Finanse jako Agenta Podkarpackiego Banku Spółdzielczego. Powyższa umowa otworzyła drogę do powstawania placówek agencyjnych (obecnie trwa proces uruchamiania 2 placówek)

- 15.03.2011r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Emitenta uchwalone przez Walne Zgromadzenie w dniu 4 listopada 2010r. Po zarejestrowaniu kapitał zakładowy wynosi 14 632 800 ,00 zł i dzieli się na 52 260 000 akcji o wartości nominalnej 28 groszy, dających prawo do oddania 52 260 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu (Raport bieżący nr 4/2011)

- 17.03.2011r. Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku w wyniku realizacji wezwania na sprzedaż akcji PBS Finanse S.A., ogłoszonego w dniu 31 stycznia 2011 r. nabył w dniu 17 marca 2011r.

2 613 000 szt. akcji PBS Finanse co stanowi 5% głosów na walnym zgromadzeniu . W wyniku powyżej opisanego nabycia Podkarpacki Bank Spółdzielczy posiada 26 008 422 szt. akcji, co stanowi 49,767% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz daje prawo do wykonania 26 008 422 głosów z tych akcji, tj. 49 ,767 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

Sanok, 21.03.2011r.

Jerzy Biel- Prezes Zarządu

Cecylia Potera- Prokurent