

AdAc Sp. z o.o.  
ul. Walerego Sławka 8A  
30-633 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277

adac@adac.pl  
www.adac.pl

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki PBS Finanse S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Sanoku przy ulicy Mickiewicza 29, obejmującego:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31 084 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące całkowitą stratę razem w kwocie 2 505 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13 881 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9 565 tys. zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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



## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

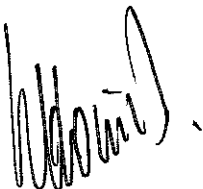
Sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

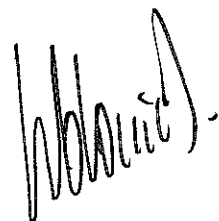
- (a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku;
- (b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Jarosław Wdowiak  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9680



Jarosław Wdowiak  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9680



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

Kraków, 19 marca 2012 r.

**PBS Finanse S.A.**

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

AdAc Sp. z o.o.  
ul. Walerego Sławka 8A  
30-6331 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277

adac@adac.pl  
www.adac.pl

## Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

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

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego PBS Finanse S.A. z siedzibą w Sanoku, przy ulicy Mickiewicza 29 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31 084 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące całkowitą stratę razem w kwocie 2 505 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13 881 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9 565 tys. zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 19 marca 2012 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PBS Finanse S.A. z dnia 19 marca 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.



**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

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

**Raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

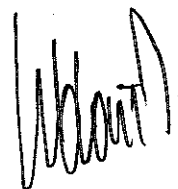
	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	3
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki.....	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	11

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Jarosław Wdowiak  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9680



Jarosław Wdowiak  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9680



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

Kraków, 19 marca 2012 r.

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

NAZWA	PBS Finanse S.A.
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA/ADRES ZARZĄDU	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
TELEFON/ FAX	+48 13 46 31 151
REJESTR KRS	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Data wpisu: 6 grudnia 2001 r. Numer KRS: 0000069391.
ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11 grudnia 1991 r. Repertorium A nr 1098/91.
NIP	687-000-54-96
REGON	370014314
WŁADZE JEDNOSTKI	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza Zarząd
PRZEDMIOT DZIAŁANIA	– wszelkiego typu działalność produkcyjna, handlowa i usługowa branży mięsnej, – handel artykułami spożywczymi i artykułami gospodarstwa domowego, – działalność finansowa.
KIEROWNICTWO JEDNOSTKI	Zarządu Spółki na dzień wydania opinii był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu sprawuje Pan Jerzy Biel.
RADA NADZORCZA	W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził: Pan Bogusław Stabryła Pan Grzegorz Rysz Pan Paweł Kołodziejczyk Pan Maciej Frankiewicz Pan Wojciech Błaż
ZATRUDNIENIE	Na dzień 31 grudnia 2011 spółka zatrudniała 74 osoby.
JEDNOSTKI POWIĄZANE	Jednostkami powiązаныmi ze Spółką na dzień 31 grudnia 2011 są: - Carpatia Meat Sp. z o.o. - Duet Sp. z o.o. - Newco Sp. z o.o.

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) AdAc Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 14/IX/2011 Rady Nadzorczej z dnia 1 lipca 2011 r. na podstawie paragrafu 12, ust. 3, lit. e) Statutu Spółki.
- (b) W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Jarosława Wdowiaka numer ewidencyjny 9680.
- (c) AdAc Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 694/.
- (d) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 1 sierpnia 2011 r. w okresie:
- badanie wstępne                      od 23 do 26 sierpnia 2011 r.,
  - badanie końcowe                      od 29 lutego do 3 marca 2012 r.,

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

**III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki**

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 31 084 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 14 057 tys. zł, tj. o 82,6%. Wzrost sumy aktywów to efekt emisji akcji serii G.
- Największymi pozycjami aktywów Spółki są inwestycje długoterminowe w kwocie 11 466 tys. zł, co stanowi 36,9 % sumy bilansowej oraz inwestycje krótkoterminowe w kwocie 15 487 tys. zł stanowiące 49,8 % sumy aktywów. W roku badanym nastąpił wzrost inwestycji długoterminowych o 3 809 tys. zł (tj. o 49,7 %) w związku z zainwestowaniem wolnych środków pieniężnych w obligacje wyemitowane przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku z terminem wykupu w 2021 roku. Inwestycje krótkoterminowe zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 8 635 tys. zł (tj. o 126,0 %). Jest to efekt wpływu środków z emisji akcji serii G.
- W wyniku zwiększenia się inwestycji krótkoterminowych znacznej poprawie uległy wskaźniki płynności bieżącej (I) oraz zastrzony (II), które wyniosły na koniec roku badanego odpowiednio 10,11 i 10,09, zaś w roku poprzednim osiągały wartości odpowiednio 4,98 i 4,96. Wskaźniki płynności kształtują się znacznie powyżej ogólnie przyjętych norm gwarantujących bezpieczeństwo finansowe Spółki.
- W roku bieżącym nieznacznej poprawie uległy wskaźniki wykorzystania majątku. Wskaźnik rotacji należności skrócił się z 20,7 dni w końcu roku ubiegłego do 19,3 dni w końcu roku badanego. Wskaźnik rotacji zapasów kształtuje się na poziomie porównywalnym, jak w roku ubiegłym i wynosi 0,8 dni.
- Największą pozycją kapitałów obcych były zobowiązania krótkoterminowe wynoszące 1 605 tys. zł, co stanowi 5,2 % sumy bilansowej. W roku badanym nastąpił nieznaczny wzrost tej pozycji (o 116 tys. zł).
- Wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki uległy poprawie w porównaniu do roku poprzedniego. Stopa zadłużenia zmniejszyła się z 12 % w końcu roku ubiegłego do 7 % w końcu roku obecnego. Wskaźnik obrotu zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 18,3 dni do 15,0 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 10 772 tys. zł i spadły o 6,6 % w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym był handel wyrobami mięsnymi. Spółka rozwija działalność w zakresie świadczenia usług finansowych i w roku bieżącym przychody z tego tytułu wyniosły 469 tys. zł.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów wynosząca w badanym okresie obrotowym 6 360 tys. zł, co stanowi 48,9 % kosztów operacyjnych. Koszty operacyjne w porównaniu z poprzednim rokiem zmniejszyły się o 1,3 %, a więc w nieco wolniejszym tempie, niż spadek przychodów ze sprzedaży.
- Spółka za rok bieżący wygenerowała stratę netto w wysokości 2 505 tys. zł, związku z tym wskaźniki rentowności przyjmują ujemne wartości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.



IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na 31 grudnia 2011 r.

	31.12.2010 r. '000 zł	31.12.2011 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	31.12.2010 r. Struktura %	31.12.2011 r. Struktura %
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
Wartości niematerialne i prawne	26	17	(9)	(34,6%)	0,2%	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 393	2 566	1 173	84,2%	8,2%	8,3%
Inwestycje długoterminowe	7 657	11 466	3 809	49,7%	45,0%	36,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	542	708	166	30,6%	3,1%	2,2%
	<b>9 618</b>	<b>14 757</b>	<b>5 139</b>	<b>53,4%</b>	<b>56,5%</b>	<b>47,5%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	25	35	10	40,0%	0,1%	0,1%
Należności krótkoterminowe	520	770	250	48,1%	3,1%	2,5%
Inwestycje krótkoterminowe	6 852	15 487	8 635	126,0%	40,2%	49,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	35	23	191,7%	0,1%	0,1%
	<b>7 409</b>	<b>16 327</b>	<b>8 918</b>	<b>120,4%</b>	<b>43,5%</b>	<b>52,5%</b>
<b>Ogółem aktywa</b>	<b>17 027</b>	<b>31 084</b>	<b>14 057</b>	<b>82,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na 31 grudnia 2011 r. (cd.)

	31.12.2010 r. '000 zł	31.12.2011 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	31.12.2010 r. Struktura %	31.12.2011 r. Struktura %
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał podstawowy	52 260	29 266	(22 994)	(44,0%)	306,9%	94,1%
Kapitał zapasowy	96	1 774	1 678	1 747,9%	0,6%	5,7%
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	695	770	75	10,8%	4,1%	2,5%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	582	582	-	-	1,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(37 045)	(944)	36 101	(97,5%)	(217,6%)	(3,0%)
Zysk (strata) netto	(944)	(2 505)	(1 561)	165,4%	(5,5%)	(8,1%)
	<b>15 062</b>	<b>28 943</b>	<b>13 881</b>	<b>92,2%</b>	<b>88,5%</b>	<b>93,1%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
Rezerwy na zobowiązania	464	341	(123)	(26,5%)	2,7%	1,1%
Zobowiązania długoterminowe	12	185	173	1 441,7%	0,1%	0,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 489	1 605	116	7,8%	8,7%	5,2%
Rozliczenia międzyokresowe	-	10	10	-	-	-
	<b>1 965</b>	<b>2 141</b>	<b>176</b>	<b>9,0%</b>	<b>11,5%</b>	<b>6,9%</b>
<b>Ogółem pasywa</b>	<b>17 027</b>	<b>31 084</b>	<b>14 057</b>	<b>82,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011r.

	2010 r. '000 zł	2011 r. '000 zł	Zmiana '000 zł	Zmiana %	2010 r. struktura %	2011 r. struktura %
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 535	10 772	(763)	(6,6%)	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	(13 187)	(13 013)	174	(1,3%)	(114,3%)	(120,8%)
<b>Strata ze sprzedaży</b>	<b>(1 652)</b>	<b>(2 241)</b>	<b>(589)</b>	<b>35,7%</b>	<b>(14,3%)</b>	<b>(20,8%)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	20	147	127	635,0%	0,2%	1,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(407)	(19)	388	(95,3%)	(3,5%)	(0,2%)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 039)</b>	<b>(2 113)</b>	<b>(74)</b>	<b>3,6%</b>	<b>(17,6%)</b>	<b>(19,6%)</b>
Przychody finansowe	1 457	678	(779)	(53,5%)	12,6%	6,3%
Koszty finansowe	(26)	(1 380)	(1 354)	5 207,7%	(0,2%)	(12,8%)
<b>Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>(608)</b>	<b>(2 815)</b>	<b>(2 207)</b>	<b>363,0%</b>	<b>(5,2%)</b>	<b>(26,1%)</b>
<b>Strata brutto</b>	<b>(608)</b>	<b>(2 815)</b>	<b>(2 207)</b>	<b>363,0%</b>	<b>(5,2%)</b>	<b>(26,1%)</b>
Podatek dochodowy	(336)	310	646	(192,3%)	(2,9%)	2,9%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-	-	-
<b>Strata netto</b>	<b>(944)</b>	<b>(2 505)</b>	<b>(1 561)</b>	<b>165,4%</b>	<b>(8,1%)</b>	<b>(23,2%)</b>

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.**

**Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki**

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

	2009 r.	2010 r.	2011 r.
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
- szybkość obrotu należności	39,6 dni	20,7 dni	19,3 dni
- szybkość obrotu zapasów	0,7 dni	0,8 dni	0,8 dni
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
- rentowność sprzedaży netto	(3%)	(8%)	(23%)
- rentowność sprzedaży brutto	(10%)	(14%)	(21%)
- ogólna rentowność kapitału	(3%)	(6%)	(11%)
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
- stopa zadłużenia	10%	12%	7%
- szybkość obrotu zobowiązań	14,8 dni	18,3 dni	15,0 dni
	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2010 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
<b>Wskaźniki płynności</b>			
- płynności I	8,47	4,98	10,11
- płynności II	8,45	4,96	10,09

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.**

**Kapitał własny**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 29 266 tys. zł. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 28 943 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki zmienił się i tak:

- W dniu 4 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału o kwotę: 37 627 tys. zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji do 0,28 zł (z 1,00 zł) w celu pokrycia strat z lat ubiegłych. Z treści uchwały wynika, że ma ona moc prawną z chwilą jej rejestracji przez Sąd Rejestrowy. Spółka złożyła stosowny wniosek do właściwego sądu, który został ujawniony w rejestrze w 2011 roku.
- 14 września 2011 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny dot. emisji 52260000 szt. akcji serii G o wartości nominalnej 0,28 zł każda. Kwota podwyższenia o 14.633 tys. zł zarejestrowana została w dniu 2 listopada 2011 r.

Na 31 grudnia 2011 r. struktura właścicielska kapitału podstawowego była następująca:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Procent posiadanych akcji</b>
Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku	62,71%
Pozostali	37,29%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

Działalność Spółki w poprzednim roku obrotowym zamknęła się stratą netto w wysokości 944 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedzający rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 2011 r.



**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Przyjęte zasady były stosowane przez Spółkę w sposób ciągły. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
  - poprawność działania kontroli wewnętrznej.
- Na podstawie powyższych ocen, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionych systemów.
- (f) Informacja dodatkowa, przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.
- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta c.d.**

- (i) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez Jarosława Wdowiaka, biegłego rewidenta numer ewidencyjny 9680, działającego w imieniu AdAc Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2785. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
  
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedzający rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 25 maja 2011 r. oraz złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Zgodnie z uzyskaną informacją zostanie ono opublikowane w Monitorze Polskim B nr 916 w dniu 26 marca 2012 roku.