



---

SPÓŁKA AKCYJNA

***Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
oraz dodatkowe informacje i objaśnienia  
Grupy Kapitałowej PBS Finance S.A.  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku  
według MSR/MSSF***

## SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (Rachunek zysków i strat).....	2
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans-Aktywa ).....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans-Pasywa).....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	6

### **Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, dodatkowe informacje i objaśnienia**

1. Informacje ogólne.....	7
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	8
3. Władze Spółki Dominującej.....	10
4. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego.....	11
5. Istotne zasady rachunkowości.....	11
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	19
7. Przychody i koszty.....	20
8. Podatek dochodowy.....	22
9. Działalność zaniechana.....	23
10. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	23
11. Zysk przypadający na jedną akcję.....	23
12. Wartości niematerialne.....	23
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	23
14. Nabycie jednostki zależnej.....	25
15. Nieruchomości inwestycyjne.....	25
16. Inwestycje w udziały i akcje.....	25
17. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	26
18. Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	26
19. Zapasy.....	26
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	26
21. Inwestycje krótkoterminowe udziały i akcje.....	26
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	27
23. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	27
24. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwowe.....	27
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	29
26. Odroczonego podatek dochodowy.....	29
27. Zobowiązania.....	32
28. Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania.....	33
29. Dywidendy wypłacone i zaproponowane wypłaty.....	34
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	35
31. Świadczenia pracownicze.....	35
32. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.....	36
33. Instrumenty finansowe.....	36
34. Informacje o podmiotach powiązanych.....	38
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	40

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów - Rachunek zysków i strat  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	Rok zakończony 31.12.2011 (w tys. zł)	Rok zakończony 31.12.2010 (w tys. zł)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	7.1	<b>11 721</b>	<b>11 908</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		4 094	4 062
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		7 627	7 846
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>11 473</b>	<b>11 581</b>
-jednostkom powiązanym			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		5 113	4 934
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 360	6 647
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>248</b>	<b>327</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>		<b>10</b>	<b>121</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>2 287</b>	<b>1 834</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-2 049</b>	<b>- 1 628</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	7.2	<b>153</b>	<b>20</b>
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	7.3	<b>42</b>	<b>755</b>
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-1 938</b>	<b>-2 363</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	7.4	<b>566</b>	<b>1 426</b>
<b>K. Koszty finansowe</b>	7.5	<b>1 382</b>	<b>26</b>
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>-2 754</b>	<b>-963</b>
<b>Ł. Odpis wartości firmy</b>			<b>0</b>
<b>M. Zysk (strata) brutto</b>		<b>-2 754</b>	<b>-963</b>
<b>N. Podatek dochodowy</b>	8	<b>255</b>	<b>-360</b>
<b>O. Zysk (strata) mniejszości</b>		<b>21</b>	<b>12</b>
<b>P. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-2 478</b>	<b>-1 311</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	9	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>		<b>-2 478</b>	<b>-1 311</b>
Udziałowcom mniejszościowym		-21	-12
<b>Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom Grupy na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony)</b>			
Zysk (strata) netto ogółem w tys. zł		-2 478	-1 311
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		104 520 000	52 260 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) ogółem		-0,024	-0,03
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej		-0,024	-0,03
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej		0	0

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
<b>Skonsolidowany wynik netto</b>	<b>-2 478</b>	<b>-1 311</b>
1. Wycena instrumentów finansowych	94	0
2. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-18	0
3. Inne	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>76</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-2 402</b>	<b>-1 323</b>
Przypisane:		0
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 423	-1 311
Udziałowcom mniejszościowym	-21	-12

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku w tysiącach złotych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	31.12.2011 (w tys. zł)	31.12.2010 (w tys. zł)
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe razem</b>		<b>13 729</b>	<b>8 638</b>
<b>I.1 Aktywa trwałe działalności kontynuowanej</b>		<b>13 729</b>	<b>8 638</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	12	64	84
2. Rzeczowe aktywa trwałe	13	3 303	2 167
3. Inwestycje- nieruchomości	15	908	916
4. Inwestycje w udziały i akcje	16	8 746	4 929
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	699	542
6. Pozostałe aktywa trwałe		0	0
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	9	0
<b>I.2 Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Aktywa obrotowe razem</b>		<b>16 465</b>	<b>7 307</b>
<b>II.1 Aktywa obrotowe działalności kontynuowanej</b>		<b>16 465</b>	<b>7 307</b>
1. Zapasy	19	35	25
2. Inwestycje przeznaczone do obrotu	21	2 159	3 466
3. Należności z tytułu dostaw i usług	20	1 568	1 178
4. Pozostałe należności	20	547	112
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	38	19
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	12 118	2 507
<b>II.2 Aktywa obrotowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	10	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>30 194</b>	<b>15 945</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	31.12.2011 (w tys. zł)	31.12.2010 (w tys. zł)
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny ogółem</b>		<b>27 839</b>	<b>13 951</b>
1. Kapitał podstawowy	24.1	29 266	52 260
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	24.2	1 677	
3. Pozostałe kapitały	24.2	1 530	791
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	24.2		
5. Niepodzielony wynik finansowy	24.2	-4 640	-39 127
<b>6. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>27 833</b>	<b>13 924</b>
<b>7. Kapitały mniejszości</b>		<b>6</b>	<b>27</b>
<b>8. Ujemna wartość firmy</b>			<b>0</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>		<b>292</b>	<b>226</b>
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	25		0
2. Rezerwy na podatek odroczoney	26	79	214
3. Inne zobowiązania długoterminowe	27.1	213	12
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 926</b>	<b>1 768</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27.2	542	564
2. Pozostałe zobowiązania	27.2	855	661
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	25	267	293
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych		0	0
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych			0
6. Krótkoterminowe zobowiązania rezerwy	27.4	262	250
7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	27.3	137	0
<b>IV. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>2 355</b>	<b>1 994</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>30 194</b>	<b>15 945</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku**  
**w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Rok zakończony 31.12.2011 ( w tys. zł)	Rok zakończony 31.12.2010 (w tys. zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-2 128</b>	<b>-2 233</b>
<b>(metoda pośrednia)</b>		
I. Zysk (strata) netto	-2 478	-1 311
II. Korekty razem	350	-922
1. Podatek dochodowy zapłacony		
2. Udział w (zyskach) stratach w jednostkach stowarzyszonych	-21	-12
3. Amortyzacja	340	227
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-438	-492
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-3	3

7. Zmiana stanu rezerw	-123	211
8. Zmiana stanu zapasów	-11	6
9. Zmiana stanu należności	-824	-164
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	171	-31
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-48	130
12. Inne korekty z działalności operacyjnej		
13. Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1 307	-800
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)</b>	<b>-5 312</b>	<b>-5 037</b>
I. Wpływy	1 504	111
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14	3
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych	1 490	108
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-6 816	-5 148
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 310	-120
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe	-5 093	-5 028
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom		
5. Inne wydatki inwestycyjne	-413	0

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>17 051</b>	<b>745</b>
I. Wpływy	17 234	810
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału	16 723	
2. Kredyty i pożyczki		293
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	511	517
II. Wydatki	-183	-65
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	-25	-5
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-84	-34
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0
8. Odsetki	-73	-26
9. Inne wydatki finansowe		
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>9 611</b>	<b>-6 525</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 611	-6 525
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 507	9 032
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	12 118	2 507
-o ograniczonej możliwości dysponowania		

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych  
za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI							Razem kapitały
	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zyski z lat ubiegłych	Zysk netto	Przypadający na Akcjonariuszy mniejszości	
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	96	52 260	695	0	-39 127		27	13 951
Zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	81							81
Zmiany z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji		-37 627		582	37 045			0
Zwiększenie z tytułu zbycia środków trwałych	1		-1					0
Zwiększenia z tytułu emisji akcji	1 677	14 633						16 310
Zwiększenie z tytułu wyceny instrumentów finansowych			76					
Zwiększenie udziału w spółkach zależnych								
Korekta konsolidacyjna					-80		-21	-101
Korekty kapitałów z tytułu zmiany zasad polityki rachunkowości								
Zysk netto z okresu bieżącego						-2 478		
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	1 855	29 266	770	582	-2 162	-2 478	6	27 839
<b>Stan na 1 stycznia 2010</b>	75	52 260	716	0	-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
<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	96	52 260	695	0	-37 816	-1 311	27	13 951

## **Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 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. - powstała pod firmą Beef - San Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna na mocy aktu zawiązania spółki akcyjnej i uchwalenia statutu (Akt notarialny z dnia 07.12.1991r., Rep. A nr 1034/91) oraz rejestracji na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Krośnie. Spółka została wpisana do rejestru handlowego w dniu 27 stycznia 1992 roku pod numerem RHB 331 (Postanowienie Sądu Rejonowego w Krośnie z dnia 27.01.1992r.). W dniu 6 grudnia 2001 roku nastąpiła rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000069391 (Postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie z dnia 06.12.2001r.). Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. W dniu 31 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy Spółki na PBS Finanse Spółka Akcyjna, na skutek Uchwały nr 3 podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 4 listopada 2010 roku (Akt notarialny z dnia 04.11.2010r., Rep. A nr 8472/2010).

Akcje Spółki zgodnie z uchwałą nr 110/2004 Zarządu GPW w Warszawie 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 15.03.2011r. nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 37 627 200 zł, zgodnie z uchwałą nr 4 WZA z dnia 04.11.2010r., z kwoty 52 260 000 zł do kwoty 14 632 800 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z kwoty 1,00 zł do kwoty 0,28 zł. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 14 632 800,00 zł tys. zł. i dzieli się na 52 260 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 zł. każda.

W dniu 19 maja 2011r. zostało zwołane Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na, który, zaproponowano przez Zarząd podjęcie między innymi uchwały w sprawie podwyższenia kapitału, poprzez emisję nowych akcji serii G (Raport bieżący nr 7/2011).

W dniu 14 września 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z publiczną ofertą w wykonaniu prawa poboru 52.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,28 zł każda.

W dniu 2 listopada 2011 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 14 632 800 zł, zgodnie z Uchwałą nr 8 WZA z dnia 19 maja 2011r. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wynosi on 29.265.600 złotych i dzieli się na 104 520 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 zł każda.

### **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: 29 265 600,00 złotych i dzieli się na 104 520 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 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

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

Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A. jest grupa powiązanych kapitałowo spółek sektora usług finansowych oraz rolno-spożywczego z terenu Polski południowej. Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej jest finansowa działalność usługowa, ubój żywca wołowego, rozbiory i konfekcjonowanie mięsa oraz dystrybucja mięsa i wędlin.

Działalność spółek koncentruje się na kilku podstawowych segmentach działalności:

- finansowa działalność usługowa
- produkcja
- handel hurtowy
- handel detaliczny
- działalność portali internetowych, przetwarzania danych oraz usługi w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011r. oprócz PBS Finanse S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

- 1) Carpatia - Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 4750 udziałów, co stanowi 99,58% kapitału zakładowego tej spółki.
- 2) Duet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 999 udziałów, co stanowi 99,9% kapitału zakładowego tej spółki.
- 3) Newco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 50 udziałów, co stanowi 60% kapitału zakładowego tej spółki.

**Carpatia - Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29.**

REGON 371108135

NIP 687-17-66-056

KRS 0000145932

**Carpatia - Invest Sp. z o.o.** (dawniej Carpatia- Meat) założona w dniu 08.11.2002r. w Sanoku (Akt

notarialny z dnia 08.11.2002r., Repertorium A nr 6111/2002). Kapitał zakładowy wynosi obecnie 2.385.000 (dwa miliony trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i jest podzielony na 4.770 (cztery tysiące siedemset siedemdziesiąt) udziałów o równej wartości 500 (pięćset) zł każdy. 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.

Udziałowcami aktualnymi spółki są:

- PBS Finanse S.A. (4.750 udziałów po 500 zł każdy udział);
- Gmina Zarszyn (20 udziałów po 500 zł każdy udział).

**Duet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 38-500 Sanok ul. Mickiewicza 29.**

Regon 180032871

NIP 6871817776

KRS 000023581

**Duet Sp. z o.o.** założona w dniu 04.04.2005r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 04.04.2005r., Repertorium A nr 2578/2005). Kapitał zakładowy wynosi 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) zł i jest podzielony na 1.000 (tysiąc) udziałów o równej wartości 50 (pięćdziesiąt) zł każdy. 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.

Udziałowcami aktualnymi spółki są:

- PBS Finanse S.A. (999 udziałów po 50 zł każdy udział);
- Zygmunt Winnicki (1 udział o wartości 50 zł).

**Newco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29.**

Regon 180608532

NIP 6871940821

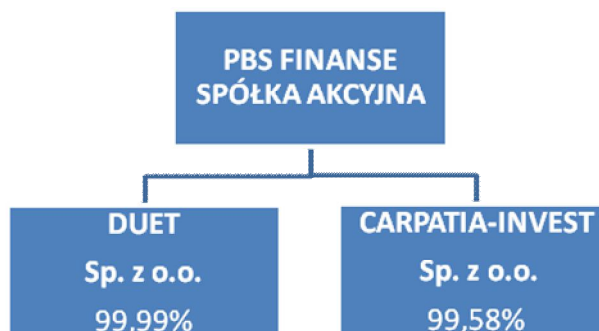
KRS 0000364383

**Newco Sp. z o.o.** założona została w dniu 24.08.2010r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 24.08.2010r., Repertorium A nr 6377/2010). Kapitał zakładowy wynosi 83.000,00 (osiemdziesiąt trzy tysiące) zł i jest podzielony na 83 (osiemdziesiąt trzy) udziały o równej wartości 1000 (jeden tysiąc) zł każdy. PBS Finanse S.A. posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. 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 SocialLending.

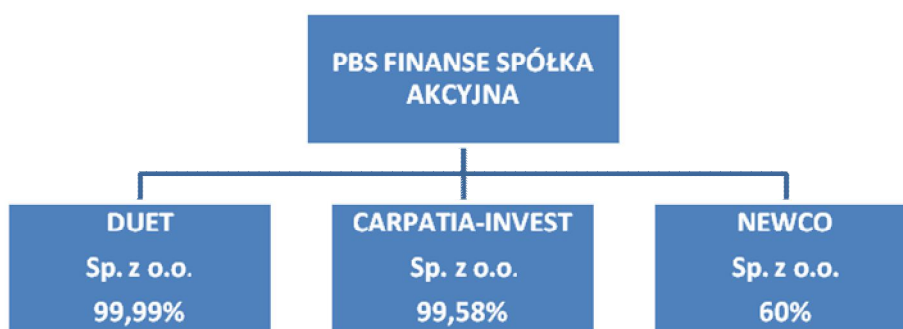
Udziałowcami aktualnymi spółki są:

- PBS Finanse S.A. (50 udziałów po 1000 zł każdy udział);
- NEWTONE Łukasz Lichota Ewa Soszyńska-Sumorek Konrad Sumorek spółka cywilna (29 udziałów po 1000 zł każdy udział),
- Marek Ściborski (4 udziały po 1000 zł każdy udział).

### Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2010r.)



### Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2011r.)



W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w strukturze grupy kapitałowej:

- 16.06.2011r. Emitent nabył od Marka Ściborskiego 29 udziałów w Newco Sp. z o.o. i w tym samym dniu sprzedał je NEWTONE SC z siedzibą w Puławach.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitale tych jednostek.

### 3. Władze Spółki dominującej

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki jest następujący:

**Jerzy Biel** - Prezes Zarządu

**Cecylia Potera** – Prokurent - Główna Księgowa

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w następującym składzie:

**Wojciech Błaż**- Przewodniczący RN

**Paweł Kołodziejczyk** - Zastępca Przewodniczącego RN

**Grzegorz Rysz** - Sekretarz RN  
**Bogusław Stabryła** - Członek RN  
**Maciej Frankiewicz** - Członek RN

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19.03.2012r. a skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 zatwierdzone zostało do publikacji w dniu 21.03.2011r.

#### **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 2011 jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem badania biegłego rewidenta i zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 20.03.2012r.

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 2010 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 31.12.2011r.

W stosunku do zasad opublikowanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym Grupa uwzględniła standardy, zmiany w standardach rachunkowości oraz interpretacje obowiązujące od dnia 1 stycznia 2011 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 2011r. do 31 grudnia 2011r., a dane porównawcze prezentowane są według stanu na 31 grudnia 2010r.
- W celu zapewnienia porównywalności ujęto wg powyższych Standardów również dane finansowe za 2010 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 obrachunkowym.

### **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 31.12.2011 roku, a dane prezentowane w skonsolidowanym rachunku wyników przedstawiają przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównywalne za 2010 rok prezentowane w skonsolidowanym rachunku wyników przedstawiają przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, a skonsolidowane dane bilansowe przedstawiają stan na koniec 31.12.2010r. z działalności kontynuowanej 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 31.12.2011r- 4,4168

EUR- na dzień 31.12.2010r- 3,9603

#### **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.31.12.2011r. 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. Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej nie dokonują odpisów na ZFŚS.

#### **5.20. Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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 trwałe 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 korzyści 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 przyszłości 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 akcję**

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.

WYSZCZEGÓLNIENIE 2011r. (w tys. zł)	PBS Finanse S.A.	Carpatia-Invest Sp. z o.o.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	10 772	82	994	3	-130	11 721
Koszty sprzedanych produktów i towarów	11 099	140	320	44	-130	11 473
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	-327	-58	674	-41	0	248
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-2 113	-77	301	-48	0	-1 937
Aktywa trwałe	14 757	1 351	42	49	-2 470	13 729
Aktywa obrotowe	16 327	11	1 674	24	-1 571	16 465
Amortyzacja	227	75	25	13	0	340

WYSZCZEGÓLNIENIE 2010r. (w tys. zł)	PBS Finanse S.A.	Carpatia-Invest Sp. z o.o.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
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

## 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 2011 oraz 2010 transakcji handlowych tylko na rynku krajowym.

## 7. Przychody i koszty

### 7.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Rok 2011 w tys. zł		Rok 2010 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
<b>Sprzedaż produktów</b>	<b>4 094</b>	<b>34,9</b>	<b>4 062</b>	<b>34,1</b>
w tym:				
sprzedaż mięsa	2 376	58,0	3533	29,7
sprzedaż usług finansowych	1 463	35,7	0	0
sprzedaż usług	255	6,3	530	4,4
<b>Sprzedaż towarów i materiałów</b>	<b>7 627</b>	<b>65,1</b>	<b>7 846</b>	<b>65,9</b>
w tym:				
sprzedaż mięsa	2 012	26,4	2 833	23,8
sprzedaż wyrobów wędliniarskich	2 544	33,3	1 850	15,5
inne	3 071	40,3	3 163	26,6
<b>Razem</b>	<b>11 721</b>	<b>100,0</b>	<b>11 908</b>	<b>100,0</b>

## 7.2 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Rok 2011 w tys. zł		Rok 2010 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Rozwiązanie odpisów na należności	4	2,6	4	20,0
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0		0	0
Rozwiązanie pozostałych rezerw	95	62,1	0	0
Pozostała sprzedaż- refaktury	0		0	0
Otrzymane subwencje i dotacje	0		0	0
Zwrot kosztów sądowych	31	20,3	1	5,0
Odszkodowania za szkody samochodowe zwrot PFRON	5	3,3	6	30,0
Pozostałe	0		0	0
	18	11,7	9	45,0
<b>Razem</b>	<b>153</b>	<b>100,0</b>	<b>20</b>	<b>100,0</b>

## 7.3 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Rok 2011 w tys. zł		2010 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Utworzenie odpisów na należności			400	53,0
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	4,8	7	0,9
Darowizny	7	16,7		
Spisane należności				
Koszty sądowe i egzekucyjne	20	47,6	0	0
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	3	7,1	346	45,8
Kary i grzywny	4	9,5	0	0
Inne	6	14,3	2	0,3
<b>Razem</b>	<b>42</b>	<b>100,0</b>	<b>755</b>	<b>100,0</b>

## 7.4 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2011 w tys. zł		Rok 2010 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Odsetki bankowe	511	90,3	518	36,3
Odsetki od nieterminowych zapłat			0	0
Aktualizacja wartości inwestycji			800	56,1
Dywidendy			0	0
Umorzone odsetki budżetowe			0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	55	9,7	108	7,6
Dodatnie różnice kursowe			0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek			0	0
Inne			0	0
<b>Razem</b>	<b>566</b>	<b>100,0</b>	<b>1 426</b>	<b>100,0</b>

## 7.5 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2011 w tys. zł		Rok 2010 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Prowizje od kredytów bankowych	41	3,0	0	0
Prowizje i odsetki od faktoringu				
Odsetki od kredytów bankowych	32	2,3	19	73,1
Odsetki od innych zobowiązań			0	0
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansow.			7	26,9
Ujemne różnice kursowe			0	0
Odpis aktualizujący majątek finansowy	1 307	94,5	0	0
Odsetki od pożyczek			0	0
Inne	2	0,2	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 382</b>	<b>100,0</b>	<b>26</b>	<b>100,0</b>

## 7.6 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Rok 2011 w tys. zł		Rok 2010 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Amortyzacja	340	4,6	227	3,3
Zużycie materiałów i energii	2 588	34,9	3 491	50,7
Usługi obce	1 256	16,9	1 101	15,9
Podatki i opłaty	255	3,4	129	1,9
Wynagrodzenia	2 452	33,1	1 630	23,7
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	373	5,0	248	3,6
Pozostałe koszty rodzajowe	152	2,1	63	0,9
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>7 416</b>	<b>100,0</b>	<b>6 889</b>	<b>100,0</b>
<b>Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>-26</b>		<b>20</b>	<b>0</b>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	20		-20	0
<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>-2 287</b>		<b>-1 834</b>	<b>0</b>
<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>-10</b>		<b>-121</b>	<b>0</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 113		4 934	0

## 8. Podatek dochodowy

Całość bieżącego podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (2010-19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dochodowy w kwocie -255 tys. zł wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje:

- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego 55 tys. zł
- część odroczonego -310 tys. zł

W tym:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zmiana) - 157 tys. zł
- rezerwa na podatek odroczonego (zmiana) - 153 tys. zł
- Razem podatek dochodowy 2011r. z działalności kontynuowanej -310 tys. zł

## 9. Działalność zaniechana

W 2011r. nie wystąpiła w Spółkach Grupy działalność zaniechana.

## 10. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W 2011r. nie wystąpiły aktywa, które kwalifikowane były jako przeznaczone do sprzedaży.

## 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku	Za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
	tys. zł	
<b>Zysk/strata netto ogółem</b>	-2 478	-1 311
<b>z działalności kontynuowanej</b>	-2 478	-1 311
<b>z działalności zaniechanej</b>	0	0
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
<b>Liczba akcji serii G</b>	<b>52 260 000</b>	-
<b>Razem liczba akcji</b>	<b>104 520 000</b>	<b>52 260 000</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>	<b>104 520 000</b>	<b>52 260 000</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję ogółem(w zł)</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,03</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,03</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12. Wartości niematerialne

Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2011r. w Spółkach Grupy wynosi 64 tys. zł i dotyczy oprogramowania komputerowego, wartość amortyzacji na 31.12.2011r. wynosi 32 tys. zł.

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższe tabele przedstawiają zmiany w wartości rzeczowych aktywów trwałych na przestrzeni roku 2011 oraz 2010 w Spółkach objętych konsolidacją.



Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2011	Zaliczki na ŚT w budowie	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	0	175	1 302	153	300	237	0	2 167
Zwiększenia stanu			24	349	329	585	167	1 454
-zakup			24	349		585	167	1 125
-leasing					329			329
Zmniejszenia stanu				3	2	5		10
-likwidacja				3	2	5		10
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości								
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy			37	57	147	67	-	308
Przyjęte do środków trwałych								
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku		175	1 289	442	480	750	167	3 303
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku		177	1 532	654	756	897	167	4 183
<b>Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości</b>		<b>2</b>	<b>243</b>	<b>212</b>	<b>276</b>	<b>147</b>		<b>880</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>175</b>	<b>1 289</b>	<b>442</b>	<b>480</b>	<b>750</b>	<b>167</b>	<b>3 303</b>

Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2010	Zaliczki na ŚT w budowie	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010r	146	175	1 340	188	410	58	348	2 665
Zwiększenia stanu				20		200		220
-zakup				20		52		72
-leasing						148		148
Zmniejszenia stanu	146		38	55	110	21	348	718
-likwidacja				11				
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	146						200	346
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy			38	44	110	21		213
Przyjęte do środków trwałych							148	148
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	0	175	1 302	153	300	237	0	2 167
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku		178	1 508	315	728	319		3 048
<b>Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości</b>		<b>3</b>						<b>881</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>175</b>	<b>1 302</b>	<b>153</b>	<b>300</b>	<b>237</b>	<b>0</b>	<b>2 167</b>

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

#### 14. Nabywanie jednostki zależnej

W prezentowanym roku obrotowym nie wystąpiło nabycie jednostki zależnej.

#### 15. Nieruchomości inwestycyjne

Na koniec kresu sprawozdawczego Grupa posiada nieruchomości inwestycyjne w kwocie 908 tys. zł położone w Przemyślu i Zarszynie przeznaczone do sprzedaży.

W stosunku do roku 2010 wartość nieruchomości inwestycyjnych uległa zmniejszeniu o 8 tys. zł w związku ze sprzedażą części nieruchomości.

#### 16. Inwestycje w udziały i akcje

Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w pozostałych jednostkach według ceny nabycia skorygowanej odpisy z tytułu trwałego obniżenia wartości tych akcji i udziałów.

Na 31 grudnia 2011 r.- w wyniku odpisu z tytułu trwałego obniżenia wartości - wynoszą 0,00 zł i nie uległy zmianie w stosunku do 31 grudnia 2010r.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		Wartość godziwa	
	31.12. 2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Agencja RR „KARPATY”	20	20	0	0
Krakowskie Zakłady Garbarskie	2 432	2 432	0	0
Zakład Produkcji Mrożonek „Igloofruit” Sp. z o.o.	243	243	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 695</b>	<b>2 695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### - inne papiery wartościowe długoterminowe – obligacje

PBS Finanse S.A. posiada także akcje spółdzielcze PBS Banku - traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych – obligacji spółdzielczych, wyemitowanych przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku, notowanych na rynku Catalyst– na 31.12.2011r. wartość ich wynosi 8 746 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz skutki ich wyceny na 31.12.2011r. oraz 31.12.2010r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Ilość obligacji		Wartość tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
PBS Bank	53 747	4 900	8 746	4 929
<b>Razem</b>	<b>53 747</b>	<b>4 900</b>	<b>8 746</b>	<b>4 929</b>

Posiadane przez Spółkę obligacje spółdzielcze PBS Bank przyniosły również korzyści w postaci odsetek w kwocie 342 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 26.

## 18. Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 9 tys. zł, wykazane na 31.12.2011r. w aktywach trwałych dotyczą kosztów finansowych od umów leasingu finansowego. W roku 2010 nie wystąpiły.

## 19. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
	tys. zł	
<b>Produkty gotowe</b>	6	-
Produkty gotowe według kosztu wytworzenia		-
Towary	29	25
Towary według wartości netto możliwej do uzyskania		-
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>35</b>	<b>25</b>

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

W 2011 i w 2010 roku Grupa nie dokonywała dodatkowego odpisu aktualizującego wartość zapasów.

## 20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
	tys. zł	
Należności z tytułu dostaw i usług	1 568	1 178
Należności budżetowe	67	100
Pozostałe należności	480	12
Należności ogółem netto	2 115	1 290
Odpis aktualizujący należności	629	744
<b>Należności brutto</b>	<b>2 744</b>	<b>2 034</b>

## 21. Inwestycje krótkoterminowe – udziały i akcje

Aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży obejmują akcje i udziały spółek giełdowych. Do bilansu wycenione zostały według cen rynkowych na 31.12.2011r. i wynoszą XXX tys. zł

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		% udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
P.A. Nova S.A.	113 607	113 607	1,42	1,42	2 158	3 465
INDYKPOL	15	15	0	0	1	1
<b>Razem</b>	<b>113 622</b>	<b>113 622</b>			<b>2 159</b>	<b>3 466</b>

## 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
	tys. zł	
Środki pieniężne w kasie	72	44
Środki pieniężne w banku	222	219
Lokaty krótkoterminowe	11 785	2 223
Środki pieniężne w drodze	39	21
<b>Razem</b>	<b>12 118</b>	<b>2 507</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według uzgodnionych wysokości dla poszczególnych rachunków. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do sześciu miesięcy, 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 2011 roku wynosi 12 118 tys. zł, a 31 grudnia 2010 roku wynosiła 2 507 tys. złotych

### Środki pieniężne zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych:

środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2011 roku	12 118 tys. zł
środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2010 roku	2 507 tys. zł
łączna zmiana stanu środków pieniężnych w 2011r.	9 611 tys. zł

## 23. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
	tys. zł	
Ubezpieczenia	24	11
Prenumerata	4	2
Inne	10	6
<b>Razem</b>	<b>38</b>	<b>19</b>

## 24. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwy

### 1) Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy- struktura w 2010 roku

Seria/ Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania 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
<b>Razem</b>				<b>52 260</b>	<b>52 260</b>			

### Kapitał podstawowy- struktura w 2011 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	217	gotówka	27.01.1992	01.01.1992
B	na okaziciela	brak	brak	775	217	Z kapitału zapasow.	02.07.1998	01.01.1998
C	na okaziciela	brak	brak	1 550	434	gotówka	30.06.2000	01.01.2000
D	na okaziciela	brak	brak	1 660	4 658	gotówka	10.11.2004	01.01.2005
E	na okaziciela	brak	brak	34 500	9 660	gotówka	25.10.2006	01.01.2006
F	na okaziciela	brak	brak	13 000	3 640	gotówka	25.10.2006	01.01.2006
G	na okaziciela	brak	brak	52 260	14 632	gotówka	02.11.2011	01.01.2011
<b>Razem</b>				<b>104 520</b>	<b>29 266</b>			

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdania finansowe wysokość kapitału zakładowego zmieniła się – uległa zmniejszeniu do kwoty 29 266 tys. zł, w związku z obniżeniem wartości nominalnej akcji.

Obecnie wartość nominalna akcji wynosi 0,28zł.

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

Akcjonariusze o znaczącym udziale w kapitale na dzień 31 grudnia 2011 roku to:

### Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2011r. lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawiała się następująco:

Lp	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	PBS Sanok	65 547 175	62,71	65 547 175	62,71

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

Lp	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	PBS Sanok	65 547 175	62,71	65 547 175	62,71
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 321 583	6,05	6 321 583	6,05

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

## 24.1. Pozostałe kapitały

Na 31.12.2011r. kapitał zapasowy wynosi 1 855 tys. zł, a kapitał z aktualizacji wyceny 770 tys. zł oraz kapitał rezerwowy 582 tys. zł.

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2011 r. w kwocie - 2 162 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	- 39 127 tys. zł
Pokrycie straty z obniżenia wartości nominalnej akcji	37 045 tys. zł
Korekty konsolidacyjne	- 80 tys. zł
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	- 2 162 tys. zł
Wynik za rok 2011r.	- 2 478 tys. zł

Zmiany w stanie kapitałów w ciągu roku obrotowego zostały przedstawione w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

## 25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31.12. 2011 tys. zł	Stan na 31.12. 2010 tys. zł
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>						
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł	WIBOR 1M+ 1,5%	28.06.2012	267	293

Zabezpieczenia zaciągniętego kredytu w 2011r. stanowią:

- przelew wierzytelności do kwoty udzielonego kredytu na rachunek lokaty terminowej i pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
- weksel in blanco.

## 26. Odroczonego podatek dochodowy

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

## Rok 2011

WYSZCZEGÓLNIENIE	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
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2010				48				494	542
Podwyższenie wyniku w ciągu okresu				2		248		-93	157
Podwyższenie kapitału w ciągu okresu									
<b>Stan na 31.12.2011</b>				50		248		401	699
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2010					42	172			214
Obciążenie wyniku w ciągu okresu					19	-172			-153
Obciążenie kapitału w ciągu okresu					18				18
<b>Stan na 31.12.2011</b>					79	0			79

## Rok 2010

WYSZCZEGÓLNIENIE	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
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2009	0			44	0	10		630	684
Podwyższenie wyniku w ciągu okresu	0			4	0	-10		-136	-142
Podwyższenie kapitału w ciągu okresu									
<b>Stan na 31.12.2010</b>	0			48	0	0		494	542
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2009					20	0	0	0	20
Obciążenie wyniku w ciągu okresu					22	172	0	6	194
Obciążenie kapitału w ciągu okresu									
<b>Stan na 31.12.2010</b>				0	42	172	0	0	214



## 27. Zobowiązania

### 27.1. Inne zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
	tys. zł	
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	213	12
w tym:		
leasing finansowy	213	12

### 27.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
	tys. zł	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagane w okresie:	292	48
do 1 roku	79	36
od 2 do 5 lat włącznie	213	12

#### Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na 31.12.2011r. Grupa nie posiada 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 5 lat. Grupa na koniec okresu sprawozdawczego jest stroną 9 umów leasingu finansowego. Umowy dotyczą środków transportu oraz oprogramowania komputerowego. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego w bilansie prezentowane są odpowiednio w zobowiązaniach długoterminowych (pozycja inne zobowiązania długoterminowe) i na 31 grudnia 2011r. wyniosły 213 tys. zł oraz w zobowiązaniach krótkoterminowych (pozycja pozostałe zobowiązania), które na 31 grudnia 2011r. wyniosły 79 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	31.12.2011	31.12.2010
	tys. zł	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>542</b>	<b>564</b>
w tym:		
wobec jednostek powiązanych		
wobec jednostek pozostałych	542	564
w tym:		
do 12 miesięcy	542	564
powyżej 12 miesięcy		
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</b>	<b>225</b>	<b>114</b>
w tym:		
podatek dochodowy od osób fizycznych	46	35
ZUS	172	72
podatek od nieruchomości	0	0

PFRON	5	4
pozostałe	2	3
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>630</b>	<b>840</b>
w tym:		
zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	171	96
z tytułu leasingu	79	36
kredyty	267	293
inne	380	415

### 27.3. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na 31.12.2011r. w kwocie 137 tys. zł obejmują otrzymane środki pieniężne na refundację wyposażenia stanowiska pracy dla bezrobotnego, oraz zasądzone lecz nie zapłacone odsetki oraz koszty sądowe od udzielonych pożyczek. Na 31.12.2010r. nie występują.

### 27.4. Rezerwy na zobowiązania

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	<b>212</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>250</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	237	25		<b>262</b>
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	212			<b>212</b>
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku		20	18	<b>38</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>237</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>262</b>
rezerwy do 1 roku	237	25	0	<b>262</b>
rezerwy powyżej roku				

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

### 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 Finanse S.A.	BRE Leasing	umowa leasingowa- 1	weksel in blanco	2
PBS Finanse S.A.	BETAD Leasing	umowa leasingowa- 6	weksel in blanco	216
PBS Finanse S.A.	Mikrotech S.A.	umowa leasingowa- 1	weksel in blanco	39
Duet Sp. z o.o.	BETAD Leasing	umowa leasingowa-1	weksel in blanco	35

### 28.1. Sprawy sądowe

W 2011 roku Spółka była stroną w następujących, znaczących postępowaniach sądowych:

1. Przed Sądem Okręgowym w Rzeszowie toczył się spór PBS Finanse SA w Sanoku z Zakładami Mięsnymi Mysłowice MYSŁAW 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 Finanse SA kwotę 508.000,00 zł z tego tytułu.

W dniu 1 grudnia 2011 roku w/w Strony zawarły ugodę, na podstawie, której Zakłady Mięsne MYSŁAW Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach zapłacił PBS Finanse S.A. w Sanoku kwotę 10 000,00 zł tytułem opłaty sądowej od pozwu w terminie do 15 grudnia 2011r., a kwotę 3.600,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego radcy prawnego w wysokości połowy stawki minimalnej w terminie do dnia 15 grudnia 2011r. Ponadto zapłacił kwotę 200 000,00 zł tytułem zapłaty należności w czterech równych ratach po 50 000,00 zł, każdej płatnej odpowiednio do dnia 31 marca 2012r., 30 czerwca 2012r., 30 września 2012r., oraz do dnia 31 grudnia 2012r. wraz z ustawowymi odsetkami na wypadek opóźnienia w ich zapłacie.

### 28.2. Gwarancje, pożyczki, poręczenia

Spółka PBS Finanse S.A. w 2011 roku udzieliła pożyczki w kwocie 235 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 kar i sankcji. Kontrole organów podatkowych przeprowadzone w okresie sprawozdawczym nie wykazały żadnych różnic. Na dzień 31.12.2011r. nie było niezakończonych kontroli podatkowych.

### 29. Dywidendy wypłacone i zaproponowane wypłaty

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w roku 2010 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 wpływu 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 2011 i 2010 roku przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Zwolnieni	Przyjęci
<b>PBS Finanse S.A.</b>				
31.12.2011	25	49	7	29
31.12.2010	27	25	3	3
<b>Carpatia-Invest Sp. z o.o.</b>				
31.12.2011	0	1	0	0
31.12.2010	0	1	0	0
<b>Duet Sp. z o.o.</b>				
31.12.2011	-	6		5
31.12.2010	-	1	0	1
<b>Razem</b>				
<b>31.12.2011</b>	<b>25</b>	<b>56</b>	<b>7</b>	<b>34</b>
<b>31.12.2010</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A. w 2011 oraz 2010 roku z podziałem na rodzaj umowy:

Rok	Umowa o pracę na czas nieokreślony	Umowa o pracę na czas określony	Umowa o pracę na okres próbny
2011	54	23	4
2010	47	5	-

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A. w 2011 oraz 2010 roku z podziałem na główne kategorie działalności:

Rok	Administracja	Księgowość	Skup i ubój, Baza Zarszyn	Handel Usługi fina
2011	11	7	7	28 28
2010	10	4	8	30 0

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A. w 2011 oraz 2010 roku z podziałem na regiony geograficzne (województwa):

Rok	podkarpackie	małopolskie	mazowieckie	śląskie	pomorskie
2011	56	8	5	6	6
2010	52	-	-	-	-

W okresie sprawozdawczym i porównawczym Grupa ponosiła następujące koszty zatrudnienia:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia		Składki na ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze		Razem	
	31.12. 2011	31.12. 2010	31.12. 2011	31.12. 2010	30.06. 2011	31.12. 2010
	tys. zł					
PBS Finanse S.A.	2 109	1 588	333	228	2 442	1 816
Carpatia Sp. z o.o.	17	16	3	3	20	19
Duet Sp. z o.o.	324	22	37	2	361	24
Newco Sp. z o.o.	2	4	0	-	2	4

### 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. 2011r. oraz w 2010r. wypłaty nie występowały.

### 32. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych prezentowany jest w bilansie w wartości netto. Wartość Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 wynosiła 370 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 roku 394 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 2011 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	
	30 grudnia 2011 tys. zł	31 grudnia 2010 tys. zł	30 grudnia 2011 tys. zł	31 grudnia 2010 tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>				
Środki pieniężne	12 118	2 507	12 118	2 507
Należności długoterminowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	1 568	1 178	1 568	1 178
Pozostałe aktywa trwałe				
Inwestycje w udziały				
Aktywa finansowe długoterminowe	908	916	908	916
Papiery wartościowe	8 746	4 929	8 746	4 929
Aktywa finansowe krótko terminowe	2 159	3 466	2 159	3 466
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Inne zobowiązania długoterminowe	213	12	213	12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	542	564	542	564
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	79	36	79	36
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (w tym kredyt w rachunku bieżącym)	267	293	267	293

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

W 2011r. łączna wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi wynosiła 241 tys. zł. Transakcje zawierane były po cenach rynkowych.

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi na dzień 31.12.2011r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Carpatia-Invest Sp. z o.o.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przychody w tym: odsetki od pożyczki	89 0	138 107	14 5	<b>241</b> <b>112</b>
Koszty w tym: odsetki od pożyczki	89 0	138 107	14 5	<b>241</b> <b>112</b>

Należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek według stanu na dzień 31.12.2011r.

Wyszczególnienie	Carpatia-Invest Sp. z o.o.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Należności netto w tym: pożyczki	258 0	1 245 1 210	66 64	<b>1 569</b> <b>1 275</b>
Zobowiązania w tym: pożyczki	258 0	1 245 1 210	66 64	<b>1 569</b> <b>1 275</b>

### 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 zawieranyymi 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. Inne transakcje z udziałem Członków Zarządu**

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

#### **34.6. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy**

##### **PBS Finanse S.A.**

Wynagrodzenie wypłacone w 2011 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel- Prezes Zarządu -297,6 tys. zł
- Cecylia Potera- Prokurent -131,8 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 30,0 tys. zł
- Paweł Kołodziejczyk - Zastępca Przewodniczącego RN - 15,6 tys. zł
- Grzegorz Rysz- Sekretarz RN - 15,6 tys. zł oraz 71,4 tys. zł z tytułu obsługi prawnej
- Maciej Frankiewicz- Członek RN - 15,6 tys. zł
- Bogusław Stabryła- Członek RN - 15,6 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 - 30,5 tys. zł

##### **„Carpatia-Invest” Sp. z o.o.**

Wynagrodzenie wypłacone w 2011 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Burtan- Prezes Zarządu - 16,6 tys. zł oraz 57,5 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 2011 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

##### **„Duet” Sp. z o.o.**

Wynagrodzenie wypłacone w 2011 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Zygmunt Winnicki- Prezes Zarządu- 55,7 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 2011 roku wynagrodzenia z tej Spółki.



### **35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

Sanok, 19.03.2012r.

**Jerzy Biel**- Prezes Zarządu

**Cecylia Potera**- Prokurent