



PBS Finanse

SPÓŁKA AKCYJNA

***Sprawozdanie Zarządu z działalności
PBS Finanse S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku***

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

W niniejszym sprawozdaniu w celu zapewnienia porównywalności ujęto dane finansowe za 2011 rok.

1. Informacje ogólne

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

Spółka dominująca 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.

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

- 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.
- 26.10.2006 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii E i F.
- 15.03.2011 roku 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 dzielił się na 52 260 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 zł. każda.
- 02.11.2011 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 14 632 800 zł, zgodnie z Uchwałą nr 8 WZA z dnia 19 maja 2011r. - w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii G. 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.

1.1. Ogólna charakterystyka spółki

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:	06.12.2001r.
Numer w rejestrze:	69391
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 wg PKD:	1011 Z

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe**2.1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2012 tys. zł	Struktura aktywów %	31.12.2011 tys. zł	Struktura aktywów %
I. Aktywa trwałe	15 777	54,0	14 757	47,5
1. Inne wartości niematerialne i prawne	8	0,02	17	0,05
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 573	8,8	2 566	8,3
3. Inwestycje- nieruchomości	250	0,9	250	0,8
4. Inwestycje w udziały i akcje	12 312	42,1	11 216	36,1
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	629	2,16	699	2,3
6. Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	0,02	9	0,02
II. Aktywa obrotowe	13 443	46,0	16 327	52,5
1. Zapasy	25	0,1	35	0,1
2. Należności z tytułu dostaw i usług	888	3,04	724	2,4
3. Pozostałe należności	18	0,06	46	0,1
4. Inwestycje krótkoterminowe	12 482	42,7	15 487	49,9
w tym:				
4a. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 048	30,9	12 053	77,8
4b. Krótkoterminowe aktywa finansowe pozostałe	3 434	11,8	3 434	22,1
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30	0,1	35	0,2
Aktywa razem	29 220	100,0	31 084	100,0

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2012 tys. zł	Struktura pasywów %	31.12.2011 tys. zł	Struktura pasywów %
I. Kapitał własny ogółem	27 388	93,7	28 943	93,1
1. Kapitał podstawowy	29 266		29 266	
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0		1 677	
3. Pozostałe kapitały	3 195		1 449	
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	0			
5. Niepodzielony wynik finansowy	-3 449		-944	
6. Wynik netto	-1 624		-2 505	
7. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	27 388		28 943	
8. Kapitały mniejszości	0		0	
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	307	1,1	526	1,7
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	0			
2. Rezerwy na podatek odroczony	89		79	
3. Inne zobowiązania długoterminowe	218		185	
4. Inne rezerwy			262	
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 525	5,2	1 605	5,2
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	227		534	
2. Pozostałe zobowiązania	883		608	
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	199		267	
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	0		0	
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	0		0	
6. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków	216		196	
IV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0		10	0
1. Zwrot kosztów refundacji stanowiska pracy	0		10	
Zobowiązania i rezerwy razem	1 832	6,3	2 141	6,9
Pasywa razem	29 220	100,0	31 084	100,0

Wskaźniki płynności w okresie sprawozdawczym w stosunku do roku ubiegłego przedstawiono poniżej.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
wskaźnik płynności bieżącej	8,8	10,2
wskaźnik płynności szybki	8,7	10,1
wskaźnik płynności natychmiastowej	8,2	9,6

2.2. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Spółka PBS Finanse S.A. posiada następujące zobowiązania pozabilansowe w formie weksli własnych:

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finanse S.A.	BETAD Leasing	umowa leasingowa - 7	weksel in blanco	270
PBS Finanse S.A.	MIKROTECH S.A.	umowa leasingowa - 1	weksel in blanco	31

2.2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy w danym roku

W 2012 roku Grupa dokonała następujących inwestycji kapitałowych i finansowych:

1. Założenie lokat bankowych- stan na dzień 31.12.2012r. – 8 822 tys. zł.
2. Udzielenie przez PBS Finanse S.A. dalszej pożyczki dla spółki Duet Sp. z o.o. (w kwocie 85 tys. zł w 2012 r.) do łącznej kwoty 1 188 tys. zł oraz dla spółki Newco Sp. z o.o. w kwocie 15 tys. zł
3. Nabycie dalsze aktywów finansowych – 7450 szt. /łącznie posiada 61197 szt./ papierów wartościowych – obligacji spółdzielczych, wyemitowanych przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku, których wartość na 31.12.2012r. wynosi 9 590 tys. zł. Obligacje notowane są na rynku Catalystr.

3. Opis czynników i zdarzeń (też o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki w roku obrotowym lub, których wpływ jest możliwy w latach następujących

W ocenie Zarządu głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty w 2012r. wynik finansowy były:

- kontynuacja działalności w zakresie otwierania i prowadzenia agencyjnych oddziałów bankowych – tempo rozwoju sieci placówek oraz tempo rozwoju działalności operacyjnej poszczególnych oddziałów
- wzrost przychodów z tytułu świadczenia usług finansowych
- kontynuacja projektu „Szybkiej Pożyczki” realizowanej w ramach spółki zależnej Duet Sp. z o.o.
- tempo i rozwój portalu *ducatto.pl* prowadzonego w ramach spółki Newco Sp. z o.o.
- stopniowe ograniczanie działalności podstawowej w dotychczasowym zakresie tj. branży mięsnej - obecna działalność podstawowa nie generuje odpowiednich wyników mogących pokryć koszty ogólnego zarządu.

1. Oddziały Bankowe

W związku z umową agencyjną zawartą w dniu 24.01.2011r. Spółka nadal realizuje przyjętą strategię oraz warunki w niej zawarte. Współpraca PBS Finanse S.A jako Agenta Podkarpackiego Banku dała możliwość uruchomienia kolejnych agencyjnych oddziałów bankowych oraz generowania coraz wyższych przychodów z tytułu dokonywania czynności określonych w umowie.

Wykaz miejsc prowadzenia działalności finansowej PBS Finanse S.A. – Placówki PBS Banku – stan na 31.12.2012r.

Miejscowość:	Data otwarcia:	Adres:
Katowice	22.07.2011r.	ul. Opolska 22;40-084 Katowice
Kraków	22.07.2011r.	ul. Kazimierza Wielkiego 118/1; 30-082 Kraków
Gdynia	02.11.2011r.	ul. Władysława IV 61; 81-395 Gdynia
Warszawa	15.12.2011r.	ul. Grzybowska 12/14; 00-132 Warszawa
Wrocław	22.09.2012r.	ul. Jerzego Bajana 1; 54-129 Wrocław

Placówki bankowe prowadzą działalność w pełnym zakresie usług – kasowym, kredytowym, bankowości elektronicznej i bankomatowej, oferując wszystkie produkty udostępnione przez PBS Bank.

Do III kwartału 2012r. trwały prace nad organizacją placówki we Wrocławiu. W roku 2013 Spółka planuje dalsze uruchamianie nowych oddziałów agencyjnych m.in. w Lublinie (obecnie została podpisana już umowa najmu lokalu na nowotworzoną placówkę dokonano rekrutacji kadry, planowane otwarcie to początek kwietnia 2013 roku.

Po ponad roku działalności kilku placówek w obszarze usług finansowych, możemy stwierdzić, iż realizowane są założenia początkowe dotyczące organizacji i stałego przyrostu bazy klientów korporacyjnych oraz detalicznych. Poprzez współpracę z w/w oddziałami PBS Bank udzielił około 136 mln zł kredytów korporacyjnych oraz około 20 mln zł kredytów dla osób fizycznych. Wartość rachunków depozytowych, poprzez korzystną ofertę PBS Banku, założonych przez Placówki bankowe osiągnęła wartość około 29 mln zł.

Przychody ogółem z tytułu prowadzonej działalności usług finansowych realizowanych przez placówki na dzień 31.12.2012r. osiągnęły wartość 2 381 tys. zł z czego 837 tys. zł stanowił przychód odsetkowy, a 1 544 tys. zł to przychód z tytułu prowizji oraz akwizycja.

Przychody z tytułu prowadzonej działalności sektora usług finansowych na dzień 31.12.2012r. stanowią 22% sprzedaży ogółem PBS Finanse S.A..

2. Projekt „Szybka Pożyczka”

Projekt Szybka Pożyczka realizowany w ramach Spółki zależnej DUET Sp. z o.o. przynosi pozytywne wyniki. Idea tego projektu polega na wykorzystaniu potrzeb grupy klientów nie obsługiwanych przez banki. Kwota inwestycji w ten projekt na dzień 31.12. 2012r. wynosi 1 188 tys. zł z przeznaczeniem na udzielanie pożyczek klientom – osobom fizycznym o wartości od 500 zł do 2500 zł na okres 13, 19, 26, i 39 tygodni. Powodzenie przedsięwzięcia uzależnione jest od skuteczności w budowie nowej struktury oraz od skuteczności zdobywania nowych klientów. Projekt jest jednak opatrzone sporym ryzykiem ze względu na grupę klientów, którzy otrzymują pożyczki. W związku z tym, że większość klientów pochodzi z grupy, która nie może otrzymać pożyczki w bankach, szkodowość pożyczek jest większa wskaźnikowo od średniej notowanej w bankach. Straty rekompensowane są wyższym oprocentowaniem oraz świadczoną usługą na rzecz klienta. Istotne jest również umiejętne zarządzanie portfelem „złych” pożyczek ze względu na możliwość wygenerowania dodatkowych kosztów. Rozwój w głównej mierze polega na otwieraniu nowych lokalizacji sprzedaży produktu poparty pozyskany kapitałem. W 2012 roku Spółka nie pozyskała nowego kapitału co w znacznej mierze miało wpływ na wynik i stagnację w rozwoju. Za 2012r. spółka wypracowała zysk netto w kwocie 5,6 tys. zł. Zakres geograficzny prowadzonej działalności obejmuje część województwa śląskiego oraz Podkarpacie. Zarząd Spółki planuje przekształcenie Duet Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, jako jeden z pierwszych elementów przygotowań mających na celu wprowadzenie spółki na rynek New Connect, które jest planowane na rok 2014-2015.

3. Portal „*ducatto.pl*”

W roku 2012 Spółka zależna – Newco Sp. z o.o., kontynuowała projekt w ramach szeroko rozumianej działalności finansowej, tj. prowadzenie portalu obsługi pożyczek społecznościowych /sociallending/ poprzez portal *ducatto.pl*. Obecnie trwają prace związane z modyfikacją systemu oraz portalu poprzez uzupełnienie dotychczasowego zakresu działalności o dodatkowe usługi czy formuły biznesowe.

4. Handel hurtowy i detaliczny oraz skup i ubój żywca

Spółka prowadzi działalność usługową branży mięsnej oraz handel artykułami spożywczymi.

Wykaz sklepów prowadzonych przez PBS Finanse S.A. – stan na 31.12.2012r.

Lp.	Sklep:	Adres:
1	Sklep nr 1	ul. Grzegorza 12; 38-500 Sanok
2	Sklep nr 15	ul. Rynek 1; 36-065 Dynów
3	Sklep nr 18	ul. Królowej Bony 10; 38-500 Sanok

Przedmiotem działalności Spółki również skup i ubój żywca wołowego. Przychody z tytułu sprzedaży żywca wołowego na dzień 31.12.2012r. stanowią 31,3%, natomiast przychody ze sprzedaży ćwierci wołowych stanowią 14 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przychody z tytułu prowadzonej pozostałej działalności usługowej (przychody z wynajmu trzech sklepów własnych) na dzień 31.12.2012r. stanowią 2,6% przychodów ze sprzedaży ogółem.

5. Lokaty bankowe

Dzięki posiadanym przez jednostkę dominującą wolnym środkom finansowym i korzystnym uwarunkowaniom rynkowym PBS Finanse S.A. osiągnęła pozytywne wyniki w zakresie działalności finansowej tj. zakładanie lokat bankowych oraz uzyskiwane z tego tytułu odsetki. Przychody z tytułu lokat według stanu na 31.12.2012r. osiągnęły wartość 539 tys. zł.

6. Inwestycje krótkoterminowe - akcje

Zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie do wartości godziwej przez wynik finansowy - na dzień 31.12.2012 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 2 159 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 31.12.2012r. i 31.12.2011r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		% udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
P.A. Nova S.A.	113 607	113 607	1,42	1,42	2 158	2 158
INDYKPOL	15	15	0	0	1	1
Razem	113 622	113 622			2 159	2 159

7. Inwestycje długoterminowe – obligacje

PBS Finanse S.A. posiada także obligacje 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 31.12.2012r. wartość ich wynosi 9 590 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz skutki ich wyceny na 31.12.2012r. oraz 31.12.2011r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Ilość obligacji		Wartość tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
PBS Bank	61 197	53 747	9 590	8 746
Razem	61 197	53 747	9 590	8 746

Posiadane przez Spółkę obligacje spółdzielcze PBS Bank przyniosły w 2012r. również korzyści w postaci odsetek w kwocie 756 tys. zł.

Reasumując, według Zarządu w okresie, za który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe wystąpiły przedstawione powyżej istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej Emitenta. Działalność w nowych dla Grupy obszarach aktywności biznesowej rodzić może nieprzewidywalne obecnie komplikacje zakłócające tempo i zakres wprowadzanych zmian wywierając znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Zarząd Emitenta mimo analizy wszelkich ryzyk związanych z wprowadzeniem nowej strategii na dzień dzisiejszy nie jest w stanie przewidzieć wielkości i obszaru tych wpływów.

4. Omówienie perspektyw rozwoju, przynajmniej w najbliższym roku. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki

Decyzja Rady Nadzorczej o zaakceptowaniu opracowanej przez Zarząd strategii rozwoju z 2011 roku przesądziła o kierunkach działań Zarządu na kilka najbliższych lat. W związku z faktem mocnego spowolnienia rozwoju gospodarczego w Polsce, Zarząd Emitenta oraz jego Rada Nadzorcza będzie szczególnie wnikliwie obserwować zmiany na rynku usług finansowych i starać się jak najlepiej dostosowywać działania Emitenta do trudnej sytuacji rynkowej.

W ocenie Zarządu jako prawdopodobne należy przyjąć że tempo rozwoju sieci placówek zostanie tym roku spowolnione. Jest to wynikiem pogarszającej się sytuacji na rynku polskim, a także uwarunkowań rynkowych wobec których staje Podkarpacki Bank Spółdzielczy. Główny wysiłek w bieżącym roku zostanie skoncentrowany na dalszej budowie bazy klientów, ze szczególnym uwzględnieniem klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Wysiłek ten winien przynieść w dłuższej perspektywie dalszy wzrost przychodów dla Spółki, a tym samym skracać okres dochodzenia poszczególnych placówek do rentowności. Z drugiej strony działania te winny korzystnie wpływać na poziom ryzyka kredytowego.

Działalność Spółki w zakresie prowadzenia agencyjnych placówek bankowych oparta jest o zasady zawarte w umowie o współpracy z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym w Sanoku, zawiera ona również zasady wynagrodzenia Spółki czyli Agenta za określone czynności jakie Agent na rzecz Banku wykonuje. W roku bieżącym, 2013, Emitent przewiduje możliwość renegotjacji umowy o współpracy między innymi z uwagi na fakt, że pierwszy pełny rok działalności kilku oddziałów Spółki daje materiał to analizy, porównań i wniosków. Zaangażowanie się Emitenta w strukturę kapitałową Banku winno wzmacniać pozycję negocjacyjną Emitenta. Spodziewane zmiany w umowie powinny korzystnie wpłynąć na przyszłe wyniki Emitenta.

5. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia

Za podstawowe ryzyka należy uznać:

- 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.
- 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.
- 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
- 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.
- Ryzyko rynkowe – określane jako możliwe nieprzewidywalne zachowanie kontrahentów i pożyczkobiorców (np. wcześniejsza spłata pożyczki) powodujące zmiany w przewidywanych wynikach.
- Ryzyko operacyjne – możliwość poniesienia bezpośredniej lub pośredniej straty w wyniku nieprawidłowego funkcjonowania procesów, pracowników, infrastruktury technicznej oraz w wyniku wpływu wydarzeń zewnętrznych
- Ryzyka związane z wprowadzaniem nowej strategii. Emitent nie ma własnych doświadczeń na rynku usług finansowych, dlatego też narażony może być na dodatkowe ryzyka związane z wchodzeniem na nowe rynki.
- Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji.

6. Informacje o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym, udziałem produktów lub ich grup w sprzedaży ogółem z określeniem zmian w tym zakresie w roku obrotowym

Wyszczególnienie	2012r.			2011r.		
	tys. zł	%	t	tys. zł	%	t
Sprzedaż produktów	4 180	38,5	107	3 145	29,2	189
w tym:						
mięso wołowe	1 520	14,0	107	2 376	22,1	189
Usługi pozostałe	279	2,6	0	300	2,8	0
Usługi finansowe	2 381	21,9	0	469	4,3	0
Sprzedaż towarów	6 667	61,5	996	7 627	70,8	1 036
w tym:						
mięso wołowe	353	3,3	30	304	2,8	24
mięso wieprzowe	853	7,9	74	1 235	11,5	118
mięso drobiowe	480	4,4	96	476	4,4	77
wędliny	1 587	14,6	104	2 541	23,6	194
pozostałe	3 394	31,3	692	3 071	28,5	623
Razem	10 847	100,0	1 103	10 772	100,0	1 225

7. Informacje o rynkach zbytu. Podział na rynek krajowy i zagraniczny

Rynkiem zbytu PBS Finanse S.A. jest rynek krajowy, na którym lokuje się 100 % wartości sprzedaży. Sprzedaż krajowa obejmuje swym zasięgiem głównie województwa: śląskie, podkarpackie, małopolskie, mazowieckie oraz pomorskie. Sprzedaż PBS Finanse S.A. opiera się głównie o klientów detalicznych i hurtowych. Dużym atutem Grupy jest sieć własnych sklepów detalicznych. Grupa zaprzestała działań proeksportowych. Ograniczeniem dla dalszego wzrostu eksportu były zarówno wahania kursu euro przekładające się na zmniejszenie rentowności na sprzedaży eksportowej, jak i sytuacja wewnętrzna grupy i zmiany w jej strukturze. Coraz większy udział zaczyna zdobywać sprzedaż związana z prowadzeniem nowej działalności określonej w nowej strategii dla Spółki – usługi finansowe.

8. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary, usługi z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców i odbiorców

Spółka PBS Finanse S.A. w 2012 roku pracowała w oparciu o wyłącznie krajowe źródła zaopatrzenia. Krajowy rynek zaopatrzenia w surowiec zlokalizowany jest głównie w województwach podkarpackim oraz lubelskim. Ponieważ w zakresie zaopatrzenia w surowiec istnieje wyższe ryzyko związane z sezonowością podaży i wahaniami cen surowca oraz jego specyfiką Spółka nie uzależnia się od jednego lub grupy dostawców.

W zakresie towarów Spółka zaopatruje się na rynku lokalnym (woj. podkarpackie) oraz na pozostałym rynku krajowym (woj. lubelskie)

9. Informacje o znaczących umowach

1. Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A. w 2012 roku zawarła następujące Umowy z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym:

- Umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym nr 1794/18/KORB/2012 z dnia 28.06.2012r.

2. Standardowe umowy (polisy) ubezpieczeniowe.

3. W 2012 roku Spółka podała informację o umowach z dostawcami, spełniającymi kryteria znaczących umów:

a) umowa dotycząca transakcji sprzedaży swoich produktów dla Zakładu Przetwórstwa Mięsnego „Żaczyk”, Żaczyk Jacek z siedzibą w Łabowej (Raport bieżący nr 12/2012).

10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, WNIP, nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące udziały w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2012	Wartość firmy na 31.12.2012
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
Duet Sp. z o.o.	4 995	99,9	245	245
Carpatia –Meat Sp. z o.o.	4 750	99,58	2 375	2 375
Newco Sp. z o.o.	102	61,4	102	102

Wartość firmy wynikająca z konsolidacji nie podlega amortyzacji zgodnie z MSSF. Spółka raz w roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza test na utratę wartości zgodnie z MSSF3. Test na utratę wartości przeprowadzony na 31.12.2012r. nie wykazał utraty wartości. Ponadto PBS Finanse S.A. uczestniczy w niżej wymienionych spółkach - nie przekracza jednak 20% głosów na zgromadzeniu udziałowców lub akcjonariuszy oraz w inny sposób nie kontroluje tych spółek.

PBS Finanse S.A. posiada także akcje spółek giełdowych - traktowane jako inwestycje krótkoterminowe:

1. Udziały i akcje w następujących spółkach nie notowanych na giełdzie:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Agencja RR „KARPATY”	20	20	0	0
Krakowskie Zakłady Garbarskie	2 432	2 432	0	0
Zakład Produkcji Mrożonek „Iglóofruit” Sp. z o.o.	243	243	0	0
Razem	2 695	2 695	0	0

2. Akcje w następujących spółkach notowanych na giełdzie:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		% udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
P.A. Nova S.A.	113 607	113 607	1,42	1,42	2 158	2 158
INDYKPOL	15	15	0	0	1	1
Razem	113 622	113 622			2 159	2 159

3. PBS Finanse S.A. posiada również obligacje 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 31.12.2012r. wartość ich wynosi 9 590 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz wartość ich wyceny na 31.12.2012r. oraz 31.12.2011r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Ilość obligacji		Wartość tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
PBS Bank	61 197	53 747	9 590	8 746
Razem	61 197	53 747	9 590	8 746

11. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31.12. 2012 tys. zł	Stan na 31.12. 2011 tys. zł
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe						
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł	WIBOR 1M+ 1,5%	28.06.2012	-	267
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł	7,75%	27.06.2013	199	-

Zabezpieczenia zaciągniętego kredytu w 2012r. stanowią:

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

PBS Finanse S.A. wystawiła następujące weksle własne jako zabezpieczenie umów leasingowych:

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finanse S.A.	BETAD Leasing	umowa leasingowa - 7	weksel in blanco	270
PBS Finanse S.A.	MIKROTECH S.A.	umowa leasingowa - 1	weksel in blanco	31

12. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Na 31 grudnia 2012r. wartość udzielonych przez Spółkę pożyczek wynosi 1 203 tys. zł

Pożyczka udzielona została dla jednostek powiązanych:

- Newco Sp. z o.o. w kwocie 15 tys. zł
- Duet Sp. z o.o. w kwocie 1 188 tys. zł

13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

Wpływy z emisji do dnia opublikowania niniejszego raportu zostały wykorzystane w kwocie:

- 1 900 tys. zł na tworzenie nowych Placówek bankowych,
- 5 500 tys. zł na zakup obligacji PBS Bank
- 7 300 tys. zł lokaty
- 1 500 tys. zł zakup udziałów PBS Bank.

14. Objaśnienie różnic w wyniku finansowym z raportu, a wcześniejszymi publikowanymi prognozami za dany rok

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

15. Ocena, z uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi (szczególnie zdolności wywiązywania się ze zobowiązań) oraz określenie zagrożeń i działań jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu im przeciwdziałania

Nie ma obecnie żadnego zagrożenia regulowania przez Emitenta zobowiązań. Posiadane przez Spółkę dominującą inwestycje krótkoterminowe w postaci lokat bankowych, akcji spółek notowanych na GPW stanowią wystarczające zabezpieczenie utrzymania odpowiedniej płynności, dlatego też nie ma obecnie zagrożenia dla utrzymania bieżącej płynności. Część środków finansowych utrzymywana jest w krótkoterminowych instrumentach finansowych.

Zarząd utrzymując wysoki poziom płynnych środków finansowych, nie widzi obecnie zdarzeń mogących spowodować większe zagrożenia w zdolności wywiązywania się ze zobowiązań spółek obecnie wchodzących w skład grupy kapitałowej. Sytuacja może ulec znaczącej zmianie, jeśli w ślad za znaczącymi nakładami inwestycyjnymi na rozwój sieci placówek nie pójdzie znaczący wzrost przychodów finansowych.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Zarząd nie podjął żadnych wiążących decyzji dotyczących ewentualnych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych związanych z przejęciami. Zaplanowane inwestycje związane z rozpoczęciem działalności w zakresie usług finansowych, prowadzone są i będą stopniowo realizowane.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności z określeniem stopnia ich wpływu na wynik

W ocenie Zarządu głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty w 2012 roku wynik finansowy były:

- stopniowe ograniczanie działalności w dotychczasowym zakresie działalności tj. branży mięsnej - obecna działalność podstawowa nie generuje odpowiednich wyników mogących pokryć koszty ogólnozakładowe /ogólnego zarządu/,
- realizacja nowej strategii – tj. uruchomienie działalności w zakresie agencyjnych oddziałów bankowych

W dniu 24.01.2011r. podpisana została umowa agencyjna regulująca zasady współpracy PBS Finanse S.A jako Agentu Podkarpackiego Banku Spółdzielczego. Umowa ta otworzyła drogę do powstawania placówek agencyjnych banku tworzonych przez Emitenta. W roku 2012 trwał proces uruchamiania placówki we Wrocławiu, która została otwarta we wrześniu 2012 roku.

Proces ten wymaga dużych nakładów inwestycyjnych, a proces dochodzenia poszczególnych jednostek do rentowności jest powolny, obliczony na okres od roku do dwóch – trzech lat. Wiąże się to z koniecznością ponoszenia kosztów bieżących poszczególnych placówek przy powolnym i stopniowym procesie generowania przez te placówki przychodów finansowych. Z drugiej strony zbudowanie dobrego portfolio klientów będzie procentowało przychodami i wynikiem w okresach następnych.

- wycena posiadanych przez spółkę papierów wartościowych (zysk na obligacjach PBS Bank 69 tys. zł).

Podsumowując, Emitent ma przed sobą kilkuletni horyzont inwestycyjny, związany przede wszystkim z budową agencyjnych oddziałów bankowych w oparciu o umowę agencyjną. Jest to proces długoterminowy, wymagający istotnych nakładów inwestycyjnych, a proces dochodzenia poszczególnych jednostek do rentowności obliczany jest na okres od roku do dwóch – trzech lat. Z drugiej strony zbudowanie dobrego portfolio klientów będzie procentowało przychodami

i wynikiem w okresach następnych. Również projekt szybkiej pożyczki obliczony jest na trzy-pięcioletni okres dochodzenia do formy dojrzałej, przynoszącej wyraźne i znaczące dochody dla właściciela.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa, opis perspektyw, rozwoju działalności co najmniej do końca następnego roku z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

W ocenie Zarządu Decyzja Rady Nadzorczej o zaakceptowaniu opracowanej przez Zarząd strategii rozwoju przesądziła o kierunkach działań Zarządu na kilka najbliższych lat.

Do czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju zaliczyć należy:

- posiadanie głównego akcjonariusza w postaci Banku pozwalające na wykorzystanie jego doświadczeń w zakresie rynku finansowego
- maksymalne wykorzystanie efektu synergii połączenia Spółki i Banku Spółki
- tempo ograniczana dotychczasowej działalności w branży mięsnej
- zdolność dotychczasowych pracowników do przyjęcia nowych zadań oraz
- tempo tworzenia nowych placówek,
- tempo dalszego rozwoju projektu Szybka Pożyczka
- tempo wdrażania nowego portalu społecznościowego typu sociallending.

Do zewnętrznych czynników determinujących dalszy rozwój grupy zaliczyć należy:

- zewnętrzną sytuację ogólnorynkową,
- realne przełożenie na system bankowy jako obowiązującej dyrektywy T,
- sytuacja na finansowym rynku międzynarodowym
- sytuacja na rynku surowcowym trzody chlewnej, drobiu i bydła,
- kształtowanie się popytu konsumenckiego,
- kształtowanie się kursu złotówki wobec euro,
- kształtowanie się cen na mięso na rynku Unii Europejskiej,
- sytuacja na GPW mająca wpływ na wycenę posiadanych przez Emitenta akcji spółek giełdowych.
- tempo rozwoju gospodarczego
- poziom dochodów gospodarstw domowych.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W 2012 roku nie nastąpiły żadne zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady powoływania i odwoływania Zarządu, uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do decyzji o emisji lub wykupie akcji

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

Jerzy Biel - Prezes Zarządu

Cecylia Potera - Prokurent, Główna Księgowa

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wielkość i skład Rady Nadzorczej nie zmieniły się.

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.

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

21. Umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Emitent nie zawierał z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

22. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta należnych każdej osobie Zarządu i Nadzoru

Wynagrodzenie wypłacone w 2012 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel- Prezes Zarządu – 366,0 tys. zł

- Cecylia Potera- Prokurent - 165,0 tys. zł

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

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2011 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 70,8 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

23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Łączną liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji i udziałów Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2012r. przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/ udziałów	Wartość nominalna udziałów/akcji w zł	Procentowy udział w kapitale Spółki – 31.12.2012	Zmiany w stosunku do stanu na 30.09.2012r.
Biel Jerzy	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A.	881 600	881 600	0,84%	bz
Potera Cecylia	PBS Finanse S.A.	Prokurent PBS Finanse S.A.	51 000	51 000	0,05%	bz
Wojciech Błaż	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A. od 27.05.2010r	5 000	5 000	0,004%	bz
Paweł Kołodziejczyk	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	0	0	0%	bz
Rysz Grzegorz	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN od 27.08.09 Sekretarz RN PBS Finanse S.A. od 27.05.2010r.	15 000	15 000	0,014%	bz
Frankiewicz Maciej	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	1 000	1 000	0,0019%	bz
Bogusław Stabryła	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r, do nadal	2 400	2 400	0,002%	bz

24. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA

Na dzień 31.12.2012r. 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	67 157 175	64,25	67 157 175	64,25
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 321 583	6,05	6 321 583	6,05

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	67 157 175	64,25	67 157 175	64,25
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.

25. Informacje o znanych Emitentowi umowach (także zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji

W 2012 roku miały miejsce następujące transakcje zmieniające proporcje posiadanych akcji (z uwzględnieniem zdarzeń występujących po dniu bilansowym):

- 30.01.2012r. Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Contango 2”) zarządzany przez BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformował, iż nabył w dniu 29.02.2012r. 4 321 583 szt. akcji zwykłych na okaziciela spółki PS Finanse S.A.. Po dokonanej transakcji Fundusz posiada łącznie 6 321 583 szt. akcji Spółki, stanowiących 6,0482% kapitału zakładowego Spółki. (Raport 2/2012)
- 26.07.2012r. Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku poinformował, iż nabył 25 lipca 2012r., 610 000 sztuk akcji PBS Finanse S.A. Po dokonaniu transakcji Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku posiada 66 157 175 sztuki akcji Spółki, co stanowi 63,29 % kapitału zakładowego spółki (Raport 10/2012).
- 31.10.2012r. Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku poinformował, iż nabył 29 października 2012r., 1 000 000 sztuk akcji PBS Finanse S.A. Po dokonaniu transakcji Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku posiada 67 157 175 sztuki akcji Spółki, co stanowi 64,25 % kapitału zakładowego spółki (Raport 11/2012).

Zarząd nie posiada informacji o innych umowach w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

25. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia, opis uprawnień

Spółka nie posiada papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

26. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

W Spółce nie ma systemu kontroli akcji pracowniczych.

27. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji

Powyższe ograniczenia nie występowały.

28. Informacje o umowie z biegłym rewidentem

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza stosownie do upoważnienia wynikającego ze Statutu Spółki Art. 12 pkt. 3e.

Wybrano firmę AdAc Spółka z o.o. z siedzibą przy ul. Walerego Sławka 8A, 30-633 Kraków. Spółka AdAc jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2785. Spółka ta przeprowadzała wcześniej przeglądy sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2004, 2005, 2006, 2007, 2010 oraz 2011. Spółka zawarła z AdAc Spółką z o.o. w Krakowie umowy na przeglądy jednostkowe i skonsolidowane wg MSR/MSSF w dniu 10.08.2012r. Przewidywany umowami zakres przeglądu i badania objął sprawdzenie prawidłowości rozliczeń w takim zakresie, jaki Zleceniobiorca uznaje za niezbędny do wydania opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność Zleceniodawcy.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego wyniosła 10 tys. zł. netto.

Za przeprowadzone badanie roczne za rok 2012 łączna wysokość wynagrodzenia za sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane wyniosła 14 tys. zł. netto.

Sanok, 21.03.2013r.

Jerzy Biel- Prezes Zarządu