



**PBS Finanse**  
SPÓŁKA AKCYJNA

***Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.  
oraz  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Emitenta- PBS Finanse S.A.  
za III kwartał 2011 roku według MSR/MSSF***

## SPIS TREŚCI

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....                        | 2  |
| 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej- Aktywa.....    | 3  |
| 3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa.....   | 4  |
| 4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....                       | 5  |
| 5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....           | 6  |
| 6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....         | 7  |
| 7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....      | 8  |
| 8. Wybrane dane finansowe PBS Finanse S.A.....                       | 11 |
| 9. Sprawozdanie z sytuacji finansowej PBS Finanse S.A.- Aktywa.....  | 12 |
| 10. Sprawozdanie z sytuacji finansowej PBS FinanseS.A. - Pasywa..... | 13 |
| 11. Rachunek zysków i strat PBS Finanse S.A.....                     | 14 |
| 12. Sprawozdanie z całkowitych dochodów PBS Finanse S.A.....         | 15 |
| 13. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych PBS Finanse S.A.....       | 16 |
| 14. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym PBS Finanse SA.....     | 17 |

## 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE<br>SKONSOLIDOWANE                     | w tys. zł                                  |                                            | w tys. euro                                |                                            |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                              | Kwartały od<br>01.01.2011 do<br>30.09.2011 | Kwartały od<br>01.01.2010 do<br>30.09.2010 | Kwartały od<br>01.01.2011 do<br>30.09.2011 | Kwartały od<br>01.01.2010 do<br>30.09.2010 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 8 305                                      | 8 435                                      | 2 055                                      | 2 107                                      |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | -1 237                                     | -1 324                                     | -306                                       | -331                                       |
| Zysk (strata) brutto                                         | -2 143                                     | 474                                        | -530                                       | 118                                        |
| Zysk (strata) netto                                          | -1 864                                     | 236                                        | -461                                       | 59                                         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -1 979                                     | -1 590                                     | -490                                       | -397                                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 476                                        | 38                                         | 118                                        | 9                                          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | -112                                       | 415                                        | -28                                        | 104                                        |
| Przepływy pieniężne netto, razem                             | -1 615                                     | -1 137                                     | -400                                       | -284                                       |
| Aktywa, razem                                                | 14 282                                     | 17 728                                     | 3 238                                      | 4 446                                      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 2 128                                      | 2 249                                      | 482                                        | 564                                        |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 235                                        | 19                                         | 53                                         | 5                                          |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 1 626                                      | 1 729                                      | 369                                        | 434                                        |
| Kapitał własny                                               | 12 143                                     | 15 472                                     | 2 753                                      | 3 881                                      |
| Kapitał zakładowy                                            | 52 260                                     | 52 260                                     | 11 847                                     | 13 108                                     |
| Liczba akcji (w szt.)                                        | 52 260 000                                 | 52 260 000                                 | 52 260 000                                 | 52 260 000                                 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)              | -0,04                                      | 0,005                                      | -0,009                                     | 0,001                                      |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)                  | 0,23                                       | 0,30                                       | 0,05                                       | 0,07                                       |

| WYBRANE DANE FINANSOWE<br>SKONSOLIDOWANE        | w tys. zł             |                       | w tys. euro           |                       |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                 | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>31.12.2010 |
| Aktywa, razem                                   | 14 282                | 15 945                | 3 238                 | 4 026                 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania          | 2 128                 | 1 994                 | 482                   | 503                   |
| Zobowiązania długoterminowe                     | 235                   | 12                    | 53                    | 3                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                    | 1 626                 | 1 518                 | 369                   | 383                   |
| Kapitał własny jednostki dominującej            | 12 143                | 13 924                | 2 753                 | 3 516                 |
| Kapitał własny udziałowców mniejszościowych     | 11                    | 27                    | 2                     | 7                     |
| Kapitał zakładowy                               | 52 260                | 52 260                | 11 847                | 13 196                |
| Liczba akcji (w szt.)                           | 52 260 000            | 52 260 000            | 52 260 000            | 5 260 000             |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | -0,04                 | -0,03                 | -0,009                | -0,01                 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)     | 0,23                  | 0,27                  | 0,05                  | 0,07                  |

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej– aktywa (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                                       | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>30.06.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Stan na<br>30.09.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                          | tys. zł               |                       |                       |                       |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                                | <b>8 740</b>          | <b>8 601</b>          | <b>8 638</b>          | <b>4 198</b>          |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:                                             | 70                    | 74                    | 84                    | 38                    |
| -wartość firmy                                                                         | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                                           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                                                              | 2 879                 | 2 455                 | 2 167                 | 2 520                 |
| 4. Należności długoterminowe                                                           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.1. Od jednostek powiązanych                                                          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.2. Od pozostałych jednostek                                                          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 5. Inwestycje długoterminowe                                                           | 5 123                 | 5 574                 | 5 845                 | 927                   |
| 5.1. Nieruchomości                                                                     | 916                   | 916                   | 916                   | 916                   |
| 5.2. Wartości niematerialne i prawne                                                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 5.3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                   | 4 207                 | 4 658                 | 4 929                 | 10                    |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:                                                   | 0                     | 0                     |                       | 0                     |
| udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych<br>wyceniane metodą praw własności   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| udziały lub akcje w jednostkach zależnych i<br>współzależnych nieobjętych konsolidacją | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                           | 4 207                 | 4 658                 | 4 929                 | 10                    |
| 5.4. Inne inwestycje długoterminowe                                                    | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                           | 668                   | 498                   | 542                   | 713                   |
| 6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                   | 668                   | 498                   | 542                   | 713                   |
| 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>II. Aktywa obrotowe działalności kontynuowanej</b>                                  | <b>5 542</b>          | <b>6 907</b>          | <b>7 307</b>          | <b>13 530</b>         |
| <b>Aktywa obrotowe przeznaczone do sprzedaży</b>                                       | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>3 824</b>          | <b>0</b>              |
| 1. Zapasy                                                                              | 121                   | 74                    | 25                    | 108                   |
| 2. Należności krótkoterminowe                                                          | 2 203                 | 2 048                 | 1 290                 | 1 529                 |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                                                          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                                                          | 2 203                 | 2 048                 | 1 290                 | 1 529                 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                                          | 3 165                 | 4 751                 | 5 973                 | 1 1 872               |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                  | 3 165                 | 4 751                 | 5 973                 | 11 872                |
| a) w jednostkach powiązanych                                                           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                           | 2 273                 | 3 179                 | 3 466                 | 3 977                 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                            | 892                   | 1 572                 | 2 507                 | 7 895                 |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                          |                       | 34                    | 19                    | 21                    |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                    | <b>14 282</b>         | <b>15 508</b>         | <b>15 945</b>         | <b>17 728</b>         |

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki – pasywa (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                   | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>30.06.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Stan na<br>30.09.2010 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PASYWA</b>                                                      | tys. zł               |                       |                       |                       |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                           | <b>12 143</b>         | <b>13 413</b>         | <b>13 924</b>         | <b>15 472</b>         |
| 1. Kapitał zakładowy                                               | 14 633                | 14 633                | 52 260                | 52 260                |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                        | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4. Kapitał zapasowy                                                | 177                   | 177                   | 96                    | 88                    |
| 5. Kapitały mniejszości                                            | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 6. Kapitał z aktualizacji wyceny                                   | 777                   | 727                   | 695                   | 703                   |
| 7. Pozostałe kapitały rezerwowe                                    | 582                   | 582                   | 0                     | 0                     |
| 8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| a) dodatnie różnice kursowe                                        | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| b) ujemne różnice kursowe                                          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 9. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                   | -2 162                | -2 162                | -37 816               | -37 815               |
| 10. Zysk (strata) netto                                            | -1 864                | - 544                 | - 1 311               | 236                   |
| 11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>II. Kapitały mniejszości</b>                                    | <b>11</b>             | <b>14</b>             | <b>27</b>             | <b>7</b>              |
| <b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>            | <b>2 128</b>          | <b>2 081</b>          | <b>1 994</b>          | <b>2 249</b>          |
| - Zobowiązania działalności kontynuowanej                          | 2 128                 | 2 081                 | 1 994                 | 2 249                 |
| - Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                         | 267                   | 299                   | 464                   | 501                   |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 51                    | 72                    | 214                   | 288                   |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                   | 216                   | 227                   | 232                   | 213                   |
| a) długoterminowa                                                  | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| b) krótkoterminowa                                                 | 216                   | 227                   | 232                   | 213                   |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                             | 0                     | 0                     | 18                    | 0                     |
| a) długoterminowe                                                  | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| b) krótkoterminowe                                                 | 0                     | 0                     | 18                    | 0                     |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                     | 235                   | 123                   | 12                    | 19                    |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                                   | 235                   | 123                   | 12                    | 19                    |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 1 626                 | 1 659                 | 1 518                 | 1 729                 |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                   | 1 244                 | 1 276                 | 1 124                 | 1 303                 |
| 3.3. Fundusze specjalne                                            | 382                   | 383                   | 394                   | 426                   |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.1. Ujemna wartość firmy                                          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                               | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| a) długoterminowe                                                  | 0                     | 0                     |                       | 0                     |
| b) krótkoterminowe                                                 | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>Pasywa razem</b>                                                | <b>14 282</b>         | <b>15 508</b>         | <b>15 945</b>         | <b>17 728</b>         |

| WYSZCZEGÓLNIENIE                       | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>30.06.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Stan na<br>30.09.2010 |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wartość księgowa                       | 12 143                | 13 413                | 13 924                | 15 472                |
| Liczba akcji (w szt.)                  | 52 260 000            | 52 260 000            | 52 260 000            | 52 260 000            |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 0,23                  | 0,26                  | 0,27                  | 0,30                  |

#### 4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                               | III kwartał<br>Od<br>01.07.2011<br>Do<br>30.09.2011 | III kwartał<br>Od<br>01.07.2010<br>do<br>30.09.2010 | 3 kwartały<br>od 01.01.2011<br>do 30.09.2011 | 3 kwartały<br>od 01.01.2010<br>do 30.09.2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>2 844</b>                                        | <b>2 541</b>                                        | <b>8 305</b>                                 | <b>8 435</b>                                 |
| -od jednostek powiązanych                                                      | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 878                                                 | 898                                                 | 2 922                                        | 2 702                                        |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          | 1 966                                               | 1 643                                               | 5 383                                        | 5 733                                        |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>2 771</b>                                        | <b>2 501</b>                                        | <b>7 809</b>                                 | <b>8 340</b>                                 |
| -jednostkom powiązanym                                                         | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 1 140                                               | 1 115                                               | 3 329                                        | 3 449                                        |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   | 1 631                                               | 1 386                                               | 4 480                                        | 4 891                                        |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                    | <b>73</b>                                           | <b>40</b>                                           | <b>496</b>                                   | <b>95</b>                                    |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                                     | <b>82</b>                                           | <b>31</b>                                           | <b>132</b>                                   | <b>91</b>                                    |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                                              | <b>579</b>                                          | <b>456</b>                                          | <b>1 696</b>                                 | <b>1 334</b>                                 |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                           | <b>-593</b>                                         | <b>-447</b>                                         | <b>-1 332</b>                                | <b>-1 330</b>                                |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | <b>12</b>                                           | <b>1</b>                                            | <b>119</b>                                   | <b>14</b>                                    |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| II. Dotacje                                                                    | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| III. Inne przychody operacyjne                                                 | 12                                                  | 1                                                   | 119                                          | 14                                           |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                          | <b>16</b>                                           | <b>2</b>                                            | <b>24</b>                                    | <b>8</b>                                     |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 6                                            |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                               | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            |                                              |
| III. Inne koszty operacyjne                                                    | 16                                                  | 2                                                   | 24                                           | 2                                            |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                             | <b>-597</b>                                         | <b>-448</b>                                         | <b>-1 237</b>                                | <b>-1 324</b>                                |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                                  | <b>24</b>                                           | <b>106</b>                                          | <b>258</b>                                   | <b>1 817</b>                                 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| -od jednostek powiązanych                                                      | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| II. Odsetki, w tym:                                                            | 9                                                   | 85                                                  | 223                                          | 289                                          |
| -od jednostek powiązanych                                                      | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                                 | 15                                                  | 8                                                   | 35                                           | 108                                          |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                           | 0                                                   | 13                                                  | 0                                            | 1 420                                        |
| V. Inne                                                                        | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                                     | <b>941</b>                                          | <b>7</b>                                            | <b>1 164</b>                                 | <b>19</b>                                    |

|                                                                                                           |               |             |               |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|------------|
| I. Odsetki w tym:                                                                                         | 24            | 7           | 51            | 19         |
| -dla jednostek powiązanych                                                                                | 0             | 0           | 0             | 0          |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                                                           | 0             | 0           | 0             | 0          |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                     | 916           | 0           | 1 112         | 0          |
| IV. Inne                                                                                                  | 1             | 0           | 1             | 0          |
| V. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych                     | 0             | 0           | 0             | 0          |
| <b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                                                       | <b>-1 514</b> | <b>-349</b> | <b>-2 143</b> | <b>474</b> |
| <b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                                                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>   |
| I. Zyski nadzwyczajne                                                                                     | 0             | 0           | 0             |            |
| II. Straty nadzwyczajne                                                                                   | 0             | 0           | 0             | 0          |
| <b>N. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>                                                | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>   |
| <b>O. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>                                        | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>      |            |
| <b>P. Zysk (strata) brutto</b>                                                                            | <b>-1 514</b> | <b>-349</b> | <b>-2 143</b> | <b>474</b> |
| <b>R. Podatek dochodowy</b>                                                                               | <b>-191</b>   | <b>4</b>    | <b>263</b>    | <b>238</b> |
| a) część bieżąca                                                                                          | 12            | 0           | 46            | 0          |
| b) część odroczone                                                                                        | -203          | 4           | 309           | 238        |
| <b>S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                                   |               | 0           | 0             | 0          |
| <b>T. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> |               | 0           | 0             | 0          |
| <b>U. (Zyski) straty mniejszości</b>                                                                      | <b>3</b>      | <b>0</b>    | <b>16</b>     | <b>0</b>   |
| <b>W. Zysk (strata) netto</b>                                                                             | <b>-1 320</b> | <b>-353</b> | <b>-1 864</b> | <b>236</b> |
| Zysk (strata) netto (zanualizowany)                                                                       | -1 320        | -353        | -1 864        | 236        |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                                             | 5 260 000     | 52 260 000  | 52 260 000    | 52 260 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                                | -0,03         | -0,007      | -0,04         | 0,005      |

## 5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                             | 01.07.2011<br>do<br>30.09.2011 | 01.07.2010<br>do<br>30.09.2010 | 01.01.2011<br>do<br>30.09.2011 | 01.01.2010<br>do<br>30.09.2010 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A. Skonsolidowany wynik netto</b>                         | <b>-1 320</b>                  | <b>-353</b>                    | <b>-1 864</b>                  | <b>236</b>                     |
| 1.Wycena instrumentów finansowych                            | 62                             | -13                            | 101                            | -1 420                         |
| 2.Podatek dochodowy dotyczący innych<br>Całkowitych dochodów | -12                            | 2                              | -19                            | 270                            |
| <b>Inne całkowite dochody (straty) netto</b>                 | <b>50</b>                      | <b>-11</b>                     | <b>82</b>                      | <b>-1 150</b>                  |
| <b>B. Całkowite dochody (straty) razem</b>                   | <b>-1 270</b>                  | <b>-364</b>                    | <b>-1 782</b>                  | <b>-1 124</b>                  |
| Przypisane:                                                  |                                |                                |                                |                                |
| 1. Akcjonariuszom jednostki dominującej                      | -1 273                         | -364                           | -1 798                         | -1 124                         |
| 2. Udziałowcom mniejszościowym                               | -3                             | 0                              | -16                            | 0                              |

## 6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                                                         | 01.07.2011<br>do<br>30.09.2011 | 01.07.2010<br>do<br>30.09.2010 | 01.01.2011<br>do<br>30.09.2011 | 01.01.2010<br>do<br>30.09.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                       |                                |                                |                                |                                |
| <b>(metoda pośrednia)</b>                                                                                |                                |                                |                                |                                |
| I. Zysk (strata) netto                                                                                   | -1 320                         | -353                           | -1 864                         | 236                            |
| II. Korekty razem                                                                                        | 582                            | -209                           | -115                           | -1 826                         |
| 1. Zyski (straty) mniejszości                                                                            | -3                             | 0                              | -16                            | 0                              |
| 2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności       | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| 3. Amortyzacja, w tym:                                                                                   | 93                             | 56                             | 231                            | 169                            |
| odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                              | 0                              | -6                             | 0                              | -1                             |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                               | 15                             | -81                            | -172                           | -269                           |
| 6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                                            | -14                            | -6                             | -35                            | -4                             |
| 7. Zmiana stanu rezerw                                                                                   | -32                            | -1                             | -197                           | 248                            |
| 8. Zmiana stanu zapasów                                                                                  | -48                            | -24                            | -97                            | -77                            |
| 9. Zmiana stanu należności                                                                               | -154                           | -265                           | -912                           | -402                           |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                           | -1                             | 126                            | 132                            | -27                            |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                              | -190                           | 5                              | -161                           | -43                            |
| 12. Inne korekty                                                                                         | 916                            | -13                            | 1 112                          | -1 420                         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)                                            | <b>-738</b>                    | <b>-562</b>                    | <b>-1 979</b>                  | <b>-1 590</b>                  |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                     |                                |                                |                                |                                |
| I. Wpływy                                                                                                | 534                            | 11                             | 988                            | 111                            |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                           | 0                              | 3                              | 4                              | 3                              |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                         | 534                            | 8                              | 984                            | 108                            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                             | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                             | 534                            | 8                              | 984                            | 108                            |
| -spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                            |                                | 0                              | 0                              | 0                              |
| -dywidendy i udziały w zyskach                                                                           |                                | 0                              | 0                              | 0                              |
| -zbycie aktywów finansowy                                                                                | 534                            | 8                              | 984                            | 108                            |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                              |                                | 0                              | 0                              | 0                              |
| II. Wydatki                                                                                              | -206                           | -26                            | -512                           | -73                            |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                          | -206                           | -26                            | -512                           | -73                            |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                       | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                           | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                             | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| -nabycie aktywów finansowych                                                                             | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| -udzielone pożyczki długoterminowe                                                                       | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                             | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |

|                                                                                                              |             |             |               |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| -nabycie aktywów finansowych                                                                                 | 0           | 0           | 0             | 0             |
| -udzielone pożyczki długoterminowe                                                                           | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości                                                  | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 0           | 0           | 0             | 0             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                                                | 328         | -15         | 476           | 38            |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |             |             |               |               |
| 1. Wpływy                                                                                                    | 32          | 114         | 254           | 463           |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i Innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 23          | 0           | 31            | 235           |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0           | 0           | 0             |               |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 9           | 114         | 223           | 228           |
| II. Wydatki                                                                                                  | -302        | -52         | -366          | -48           |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0           |             | 0             | 0             |
| 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                    | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 0           | -32         | 0             | -5            |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |             |             | 0             | 0             |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |             | 0           | 0             | 0             |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | -26         | -13         | -63           | -24           |
| 8. Odsetki                                                                                                   | -24         | -7          | -51           | -19           |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | -252        | 0           | -252          | 0             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                                                   | -270        | 62          | -112          | 415           |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | <b>-680</b> | <b>-515</b> | <b>-1 615</b> | <b>-1 137</b> |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                                        | -680        | -515        | -1 615        | -1 137        |
| -zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych                                                    | 0           | 0           | 0             | 0             |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                                                                       | 1 572       | 8 410       | 2 507         | 9 032         |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:                                                        | 892         | 7 895       | 892           | 7 895         |
| -o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                      | 0           | 0           | 0             | 0             |

## 7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                                    | IIIQ 2011     | IIIQ 2010     | Kwartały bieżącego roku narastająco | Kwartały poprzedniego roku narastająco | Stan na 31.12. 2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                    | <b>13 413</b> | <b>15 825</b> | <b>13 924</b>                       | <b>25 757</b>                          | <b>25 756</b>       |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                 |               | 0             | 0                                   | 0                                      | 0                   |
| b) korekty błędów podstawowych                                                      |               | 0             | 0                                   | 0                                      | 0                   |
| la. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 13 413        | 15 825        | 13 924                              | 25 757                                 | 25 756              |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>                                      | <b>14 633</b> | <b>52 260</b> | <b>52 260</b>                       | <b>52 260</b>                          | <b>52 260</b>       |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                    | 0             | 0             | 0                                   | 0                                      | 0                   |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                           | 0             | 0             | 0                                   | 0                                      | 0                   |
| -emisji akcji (wydania udziałów)                                                    | 0             | 0             | 0                                   | 0                                      | 0                   |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                          | 0             | 0             | -37 627                             | 0                                      | 0                   |
| -obniżenie wartości nominalnej akcji (udziałów)                                     | 0             | 0             | -37 627                             | 0                                      | 0                   |

|                                                                                       |               |                |                |                |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu                                               | 14 633        | 52 260         | 14 633         | 52 260         | 52 260         |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy                                      | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                             | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                            | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu                             | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>                                   | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych                                                 | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                             | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                            | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu                                          | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>4. Kapitały mniejszości na początek okresu</b>                                     | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| 4.1. Zmiany kapitałów mniejszości                                                     | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| a) zwiększenia                                                                        | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| b) zmniejszenia                                                                       | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 4.2. Kapitały mniejszości na koniec okresu                                            | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>5. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                         | <b>177</b>    | <b>88</b>      | <b>96</b>      | <b>75</b>      | <b>75</b>      |
| 5.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                       | 0             | 0              | 81             | 13             | 21             |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                             | 0             | 0              | 81             | 13             | 21             |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                            | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                                         | 0             | 0              | 81             | 0              | 0              |
| - zbycie środków trwałych                                                             | 0             | 0              | 0              | 13             | 21             |
| - umorzenie wierzytelności                                                            | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                            | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| - pokrycia straty                                                                     | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| - inne                                                                                | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 5.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu                                                | 177           | 88             | 177            | 88             | 96             |
| <b>6. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                            | <b>727</b>    | <b>703</b>     | <b>695</b>     | <b>716</b>     | <b>716</b>     |
| 6.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                            | 50            | 0              | 82             | -13            | -21            |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                             | 50            | 0              | 82             | 0              | 0              |
| - odpis aktualizacyjny aktywów trwałych                                               |               | 0              | 0              | 0              | 0              |
| - wycena inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych - obligacje                       | 50            | 0              | 82             | 0              | 0              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                            | 0             | 0              | 0              | -13            | -21            |
| - zbycia środków trwałych                                                             | 0             | 0              | 0              | -13            | -21            |
| - zbycie prawa wieczystego użytkowania gruntów                                        | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 6.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                   | 777           | 703            | 777            | 703            | 695            |
| <b>7. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                             | <b>582</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| 7.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                         |               | 0              | 582            | 0              | 0              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                             |               | 0              | 582            | 0              | 0              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                            |               | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 7.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                    | 582           | 0              | 582            | 0              | 0              |
| <b>8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>                  |               | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                            | <b>-2 706</b> | <b>-37 815</b> | <b>-39 127</b> | <b>-27 294</b> | <b>-27 295</b> |
| 9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                          | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                   |               | 0              | 0              | 0              | 0              |
| b) korekty błędów podstawowych                                                        |               | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 9.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                             |               | 0              | 0              | 0              | 0              |

|                                                                                             |               |                |               |                |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| -podziału zysku z lat ubiegłych                                                             |               | 0              | 0             | 0              | 0              |
| - zysk z poprzedniego kwartału                                                              |               | 0              | 0             | 0              | 0              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                  |               | 0              | 0             | 0              | 0              |
| 9.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                  |               | 0              | 0             | 0              |                |
| 9.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                              |               | -37 815        | -39 127       | -27 294        | -27 295        |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                         |               | 0              | 0             | 0              | 0              |
| b) korekty błędów podstawowych                                                              |               | 0              | 0             | 0              | 0              |
| 9.5.Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych      | -2 162        | -37 815        | -39 127       | -27 294        | - 27 295       |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                   | -544          | 0              | 0             | -10 521        | -10 521        |
| - strata za poprzedni kwartał                                                               | -544          |                | 0             | 0              | 0              |
| -zmniejszenie wartości udziałów                                                             |               | 0              |               |                | 0              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                  |               | 589            | -36 965       | 0              | 0              |
| -korekta konsolidacyjna                                                                     |               | 0              | 0             | -10 521        | -10 521        |
| -sprzedaż aktywów trwałych                                                                  |               | 0              | 0             | 0              | 0              |
| - pokrycie z kapitał zapas. oraz z aktualizacji. sprzedanych. śr. trw.                      |               | 0              | -36 965       | 0              | 0              |
| - pokrycie z zysku z poprzedniego kwartału i z kapitału                                     |               | 589            | 0             | 0              | 0              |
| 9.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                | -2 706        | -37 226        | -2 162        | -37 815        | -37 816        |
| 9.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                         | <b>-2 706</b> | <b>-37 226</b> | <b>-2 162</b> | <b>-37 815</b> | <b>-37 816</b> |
| <b>10. Wynik netto</b>                                                                      | <b>-1 320</b> | <b>-353</b>    | <b>-1 864</b> | <b>236</b>     | <b>-1 311</b>  |
| a) zysk netto                                                                               | 0             | 0              | 0             | 236            | 0              |
| b) strata netto                                                                             | -1 320        | -353           | -1 864        | 0              | -1 311         |
| c) odpisy z zysku                                                                           | 0             | 0              | 0             | 0              | 0              |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                             | <b>12 143</b> | <b>15 472</b>  | <b>12 143</b> | <b>15 472</b>  | <b>13 924</b>  |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>12 143</b> | <b>15 472</b>  | <b>12 143</b> | <b>15 472</b>  | <b>13 924</b>  |

## 8. Wybrane dane finansowe PBS Finance S.A.

| WYBRANE DANE FINANSOWE<br>JEDNOSTKOWE                        | w tys. zł                                  |                                            | w tys. euro                                |                                            |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                              | Kwartały od<br>01.01.2011 do<br>30.09.2011 | Kwartały od<br>01.01.2010 do<br>30.09.2010 | Kwartały od<br>01.01.2011 do<br>30.09.2011 | Kwartały od<br>01.01.2010 do<br>30.09.2010 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 7 567                                      | 8 264                                      | 1 872                                      | 2 065                                      |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | -1 401                                     | -1296                                      | -347                                       | -324                                       |
| Zysk (strata) brutto                                         | -2 224                                     | 516                                        | -550                                       | 129                                        |
| Zysk (strata) netto                                          | -1 915                                     | 278                                        | -474                                       | 69                                         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -1 765                                     | -1 046                                     | -437                                       | -261                                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 165                                        | -457                                       | 41                                         | -114                                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | -30                                        | 384                                        | -7                                         | 96                                         |
| Przepływy pieniężne netto, razem                             | -1 630                                     | -1 119                                     | -403                                       | -279                                       |
| Aktywa, razem                                                | 15 263                                     | 18 523                                     | 3 460                                      | 4 646                                      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 2 034                                      | 2 239                                      | 461                                        | 562                                        |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 209                                        | 19                                         | 47                                         | 5                                          |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 1 558                                      | 1 719                                      | 353                                        | 431                                        |
| Kapitał własny                                               | 13 229                                     | 16 284                                     | 2 999                                      | 4 084                                      |
| Kapitał zakładowy                                            | 14 633                                     | 52 260                                     | 3 317                                      | 13 108                                     |
| Liczba akcji (w szt.)                                        | 52 260 000                                 | 52 260 000                                 | 52 260 000                                 | 52 260 000                                 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)              | -0,04                                      | 0,005                                      | -0,009                                     | 0,001                                      |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)                  | 0,25                                       | 0,31                                       | 0,06                                       | 0,08                                       |

| WYBRANE DANE FINANSOWE<br>JEDNOSTKOWE           | w tys. zł             |                       | w tys. euro           |                       |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                 | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>31.12.2010 |
| Aktywa, razem                                   | 15 263                | 17 027                | 3 460                 | 4 299                 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania          | 2 034                 | 1 965                 | 461                   | 496                   |
| Zobowiązania długoterminowe                     | 209                   | 12                    | 47                    | 3                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                    | 1 558                 | 1 489                 | 353                   | 376                   |
| Kapitał własny                                  | 13 229                | 15 062                | 2 999                 | 3 803                 |
| Kapitał zakładowy                               | 14 633                | 52 260                | 3 317                 | 13 196                |
| Liczba akcji (w szt.)                           | 52 260 000            | 52 260 000            | 52 260 000            | 52 260 000            |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | -0,04                 | -0,02                 | -0,009                | -0,005                |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)     | 0,25                  | 0,29                  | 0,06                  | 0,07                  |

## 9. Sprawozdanie z sytuacji finansowej PBS Finance S.A. – aktywa (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                                       | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>30.06.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Stan na<br>30.09.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                          | tys. zł               |                       |                       |                       |
| <b>I. Aktywa trwałe działalności kontynuowanej</b>                                     | <b>9 748</b>          | <b>9 585</b>          | <b>9 618</b>          | <b>4 863</b>          |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:                                             | 17                    | 20                    | 26                    | 30                    |
| -wartość firmy                                                                         | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                                           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                                                              | 2 128                 | 1 681                 | 1 393                 | 1 382                 |
| 4. Należności długoterminowe                                                           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.1. Od jednostek powiązanych                                                          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.2. Od pozostałych jednostek                                                          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 5. Inwestycje długoterminowe                                                           | 6 935                 | 7 386                 | 7 657                 | 2 738                 |
| 5.1. Nieruchomości                                                                     | 258                   | 258                   | 258                   | 258                   |
| 5.2. Wartości niematerialne i prawne                                                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 5.3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                   | 6 677                 | 7 128                 | 7 399                 | 2 480                 |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:                                                   | 2 470                 | 2 470                 | 2 470                 | 2 470                 |
| udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych<br>wyceniane metodą praw własności   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| udziały lub akcje w jednostkach zależnych i<br>współzależnych nieobjętych konsolidacją | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                           | 4 207                 | 4 658                 | 4 929                 | 10                    |
| 5.4. Inne inwestycje długoterminowe                                                    | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                           | 668                   | 498                   | 542                   | 713                   |
| 6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                   | 668                   | 498                   | 542                   | 713                   |
| 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                   |                       | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>II. Aktywa obrotowe działalności kontynuowanej</b>                                  | <b>5 515</b>          | <b>6 880</b>          | <b>7 409</b>          | <b>13 660</b>         |
| 1. Zapasy                                                                              | 121                   | 74                    | 25                    | 108                   |
| 2. Należności krótkoterminowe                                                          | 975                   | 888                   | 520                   | 1 164                 |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                                                          | 278                   | 265                   | 249                   | 252                   |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                                                          | 697                   | 623                   | 271                   | 912                   |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                                          | 4 368                 | 5 889                 | 6 852                 | 12 368                |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                  | 4 368                 | 5 889                 | 6 852                 | 12 368                |
| a) w jednostkach powiązanych                                                           | 1 237                 | 1 188                 | 898                   | 515                   |
| b) w pozostałych jednostkach                                                           | 2 273                 | 3 179                 | 3 466                 | 3 977                 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                            | 858                   | 1 522                 | 2 488                 | 7 876                 |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                          | 51                    | 29                    | 12                    | 20                    |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                    | <b>15 263</b>         | <b>16 465</b>         | <b>17 027</b>         | <b>18 523</b>         |

## 10. Sprawozdanie z sytuacji finansowej PBS Finance S.A. – pasywa (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                   | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>30.06.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Stan na<br>30.09.2010 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PASYWA</b>                                                      | <b>tys. zł</b>        |                       |                       |                       |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                           | <b>13 229</b>         | <b>14 503</b>         | <b>15 062</b>         | <b>16 284</b>         |
| 1. Kapitał zakładowy                                               | 14 633                | 14 633                | 52 260                | 52 260                |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)           | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                        | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4. Kapitał zapasowy                                                | 96                    | 96                    | 96                    | 88                    |
| 5. Kapitały mniejszości                                            | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 6. Kapitał z aktualizacji wyceny                                   | 777                   | 727                   | 695                   | 703                   |
| 7. Pozostałe kapitały rezerwowe                                    | 582                   | 582                   | 0                     | 0                     |
| 8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| a) dodatnie różnice kursowe                                        | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| b) ujemne różnice kursowe                                          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 9. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                   | -944                  | -944                  | -37 045               | -37 045               |
| 10. Zysk (strata) netto                                            | -1 915                | -591                  | -944                  | 278                   |
| 11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>II. Kapitały mniejszości</b>                                    | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>            | <b>2 034</b>          | <b>1 962</b>          | <b>1 965</b>          | <b>2 239</b>          |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                         | 267                   | 299                   | 464                   | 501                   |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 51                    | 72                    | 214                   | 288                   |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                   | 216                   | 227                   | 232                   | 213                   |
| a) długoterminowa                                                  | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| b) krótkoterminowa                                                 | 216                   | 227                   | 232                   | 213                   |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                             | 0                     | 0                     | 18                    | 0                     |
| a) długoterminowe                                                  | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| b) krótkoterminowe                                                 | 0                     | 0                     | 18                    | 0                     |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                     | 209                   | 95                    | 12                    | 19                    |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                                   | 209                   | 95                    | 12                    | 19                    |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 1 558                 | 1 568                 | 1 489                 | 1 719                 |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                   | 5                     | 8                     | 5                     | 10                    |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                   | 1 171                 | 1 177                 | 1 090                 | 1 283                 |
| 3.3. Fundusze specjalne                                            | 382                   | 383                   | 394                   | 426                   |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.1. Ujemna wartość firmy                                          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                               | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| a) długoterminowe                                                  | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| b) krótkoterminowe                                                 | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>Pasywa razem</b>                                                | <b>15 263</b>         | <b>16 465</b>         | <b>17 027</b>         | <b>18 523</b>         |

| WYSZCZEGÓLNIENIE                       | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>30.06.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Stan na<br>30.09.2010 |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wartość księgowa                       | 13 229                | 14 503                | 15 062                | 16 284                |
| Liczba akcji (w szt.)                  | 52 260 000            | 52 260 000            | 52 260 000            | 52 260 000            |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 0,25                  | 0,29                  | 0,29                  | 0,31                  |

## 11. Rachunek zysków i strat PBS Finance S.A. (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                               | III kwartał<br>Od<br>01.07.2011<br>Do<br>30.09.2011 | III kwartał<br>Od<br>01.07.2010<br>do<br>30.09.2010 | 3 kwartały<br>od 01.01.2011<br>do 30.09.2011 | 3 kwartały<br>od 01.01.2010<br>do 30.09.2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>2 596</b>                                        | <b>2 420</b>                                        | <b>7 567</b>                                 | <b>8 264</b>                                 |
| -od jednostek powiązanych                                                      | 12                                                  |                                                     | 34                                           |                                              |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 630                                                 | 777                                                 | 2 184                                        | 2 531                                        |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          | 1 966                                               | 1 643                                               | 5 383                                        | 5 733                                        |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>2 798</b>                                        | <b>2 404</b>                                        | <b>7 682</b>                                 | <b>8 166</b>                                 |
| -jednostkom powiązanym                                                         |                                                     |                                                     |                                              |                                              |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 1 168                                               | 1 017                                               | 3 203                                        | 3 274                                        |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   | 1 630                                               | 1 387                                               | 4 479                                        | 4 892                                        |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                    | <b>-202</b>                                         | <b>16</b>                                           | <b>-115</b>                                  | <b>98</b>                                    |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                                     | <b>2</b>                                            | <b>31</b>                                           | <b>6</b>                                     | <b>91</b>                                    |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                                              | <b>441</b>                                          | <b>453</b>                                          | <b>1 385</b>                                 | <b>1 310</b>                                 |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                           | <b>-645</b>                                         | <b>-468</b>                                         | <b>-1 506</b>                                | <b>-1 303</b>                                |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | <b>12</b>                                           | <b>1</b>                                            | <b>117</b>                                   | <b>14</b>                                    |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| II. Dotacje                                                                    | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| III. Inne przychody operacyjne                                                 | 12                                                  | 1                                                   | 117                                          | 14                                           |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                          | <b>5</b>                                            | <b>1</b>                                            | <b>12</b>                                    | <b>7</b>                                     |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | 0                                                   | 1                                                   | 0                                            | 6                                            |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                               | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| III. Inne koszty operacyjne                                                    | 5                                                   | 0                                                   | 12                                           | 1                                            |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                             | <b>-638</b>                                         | <b>-468</b>                                         | <b>-1 401</b>                                | <b>-1 296</b>                                |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                                  | <b>52</b>                                           | <b>115</b>                                          | <b>340</b>                                   | <b>1 831</b>                                 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       |                                                     | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| -od jednostek powiązanych                                                      |                                                     | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| II. Odsetki, w tym:                                                            | 37                                                  | 94                                                  | 305                                          | 303                                          |
| -od jednostek powiązanych                                                      | 29                                                  | 0                                                   | 83                                           | 0                                            |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                                 | 15                                                  | 8                                                   | 35                                           | 108                                          |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                           | 0                                                   | 13                                                  | 0                                            | 1 420                                        |
| V. Inne                                                                        | 0                                                   | 0                                                   | 0                                            | 0                                            |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                                     | <b>941</b>                                          | <b>7</b>                                            | <b>1 163</b>                                 | <b>19</b>                                    |

|                                                                                                           |               |             |               |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|------------|
| I. Odsetki w tym:                                                                                         | 25            | 7           | 51            | 19         |
| -dla jednostek powiązanych                                                                                | 0             | 0           | 0             | 0          |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                                                           | 0             | 0           | 0             | 0          |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                     | 916           | 0           | 1 112         | 0          |
| IV. Inne                                                                                                  | 0             | 0           | 0             | 0          |
| V. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych                     | 0             | 0           | 0             | 0          |
| <b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                                                       | <b>-1 527</b> | <b>-360</b> | <b>-2 224</b> | <b>516</b> |
| <b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                                                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>   |
| I. Zyski nadzwyczajne                                                                                     | 0             | 0           | 0             | 0          |
| II. Straty nadzwyczajne                                                                                   | 0             | 0           | 0             | 0          |
| <b>N. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>                                                | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>   |
| <b>O. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>                                        | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>   |
| <b>P. Zysk (strata) brutto</b>                                                                            | <b>-1 527</b> | <b>-360</b> | <b>-2 224</b> | <b>516</b> |
| <b>R. Podatek dochodowy</b>                                                                               | <b>203</b>    | <b>4</b>    | <b>309</b>    | <b>238</b> |
| a) część bieżąca                                                                                          | 0             | 0           | 0             | 0          |
| b) część odroczone                                                                                        | 203           | 4           | 309           | 238        |
| <b>S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                                   | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>   |
| <b>T. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>   |
| <b>U. (Zyski) straty mniejszości</b>                                                                      | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>   |
| <b>W. Zysk (strata) netto</b>                                                                             | <b>-1 324</b> | <b>-364</b> | <b>-1 915</b> | <b>278</b> |
| Zysk (strata) netto (zanalizowany)                                                                        | -1 324        | -364        | -1 915        | 278        |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                                             | 52 260 000    | 52 260 000  | 52 260 000    | 52 260 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                                | -0,03         | -0,007      | -0,04         | 0,005      |

## 12. Sprawozdanie z całkowitych dochodów PBS Finance S.A. (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                           | 01.07.2011<br>do<br>30.09.2011 | 01.07.2010<br>do<br>30.09.2010 | 01.01.2011<br>do<br>30.09.2011 | 01.01.2010<br>do<br>30.09.2010 |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A. Wynik netto</b>                                      | <b>-1 324</b>                  | <b>-364</b>                    | <b>-1 915</b>                  | <b>278</b>                     |
| 1. Wycena instrumentów finansowych                         | 62                             | -13                            | 101                            | -1 420                         |
| 2. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | -12                            | 2                              | -19                            | 270                            |
| <b>Inne całkowite dochody (straty) netto</b>               | <b>50</b>                      | <b>-11</b>                     | <b>82</b>                      | <b>-1 150</b>                  |
| <b>B. Całkowite dochody (straty) razem</b>                 | <b>-1 274</b>                  | <b>-375</b>                    | <b>-1 833</b>                  | <b>-872</b>                    |
| Przypisane:                                                |                                |                                |                                |                                |
| 1. Akcjonariuszom jednostki dominującej                    | -1 274                         | -375                           | -1 833                         | -872                           |
| 2. Udziałowcom mniejszościowym                             | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              |

### 13. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                                                         | III kwartał<br>od 01.07.2011<br>do 30.09.2011 | III kwartał<br>od 01.07.2010<br>do 30.09.2010 | 3 kwartały<br>od 1.01.2011<br>do 30.09.2011 | 3 kwartały<br>od 01.01.2010<br>do 30.09.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b><br><b>(metoda pośrednia)</b>          |                                               |                                               |                                             |                                              |
| I. Zysk (strata) netto                                                                                   | -1 324                                        | -364                                          | -1 915                                      | 278                                          |
| II. Korekty razem                                                                                        | 612                                           | 20                                            | 150                                         | -1 324                                       |
| 1. Zyski (straty) mniejszości                                                                            | 0                                             | 0                                             | 0                                           | 0                                            |
| 2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności       | 0                                             | 0                                             | 0                                           | 0                                            |
| 3. Amortyzacja, w tym:                                                                                   | 60                                            | 37                                            | 149                                         | 105                                          |
| odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych | 0                                             | 0                                             | 0                                           | 0                                            |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                              | 0                                             | -5                                            | 0                                           | 0                                            |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                               | -14                                           | -92                                           | -255                                        | -284                                         |
| 6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                                            | -14                                           | -6                                            | -35                                         | -4                                           |
| 7. Zmiana stanu rezerw                                                                                   | -32                                           | -1                                            | -197                                        | 248                                          |
| 8. Zmiana stanu zapasów                                                                                  | -48                                           | -24                                           | -97                                         | -77                                          |
| 9. Zmiana stanu należności                                                                               | -87                                           | -4                                            | -455                                        | 186                                          |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                           | 22                                            | 124                                           | 93                                          | -35                                          |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                              | -191                                          | 4                                             | -165                                        | -43                                          |
| 12. Inne korekty                                                                                         | 916                                           | -13                                           | 1 112                                       | -1 420                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                     |                                               | <b>-344</b>                                   | <b>-1 765</b>                               | <b>-1 046</b>                                |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                     |                                               |                                               |                                             |                                              |
| I. Wpływy                                                                                                | 536                                           | 11                                            | 987                                         | 111                                          |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                           | 3                                             | 3                                             | 3                                           | 3                                            |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                | 0                                             | 0                                             | 0                                           | 0                                            |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                         | 533                                           | 8                                             | 984                                         | 108                                          |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                             | 0                                             | 0                                             | 0                                           | 0                                            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                             | 533                                           | 8                                             | 984                                         | 108                                          |
| -dywidendy i udziały w zyskach                                                                           |                                               | 0                                             | 0                                           | 0                                            |
| -zbycie aktywów finansowych                                                                              | 533                                           | 8                                             | 984                                         | 108                                          |
| -spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                            |                                               | 0                                             | 0                                           | 0                                            |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                              | 0                                             | 241                                           | 0                                           | 0                                            |
| II. Wydatki                                                                                              | -246                                          | -222                                          | -822                                        | -568                                         |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                          | -198                                          | -12                                           | -506                                        | -53                                          |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                       | 0                                             | 0                                             | 0                                           | 0                                            |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                           | -48                                           | -210                                          | -316                                        | -515                                         |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                             | -48                                           | 0                                             | -316                                        | 0                                            |
| -nabycie aktywów finansowych                                                                             | 0                                             | 0                                             | 0                                           | 0                                            |
| -udzielone pożyczki długoterminowe                                                                       | -48                                           | -210                                          | -316                                        | -515                                         |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                             | 0                                             | 0                                             | 0                                           | 0                                            |
| -nabycie aktywów finansowych                                                                             | 0                                             | 0                                             | 0                                           | 0                                            |
| -udzielone pożyczki długoterminowe                                                                       | 0                                             | 0                                             | 0                                           | 0                                            |

|                                                                                                              |             |             |               |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości                                                  | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 0           | 0           | 0             | 0             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                         | <b>290</b>  | <b>-211</b> | <b>165</b>    | <b>-457</b>   |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |             |             |               |               |
| 1. Wpływy                                                                                                    | 60          | 73          | 336           | 427           |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i Innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 23          | 0           | 31            | 235           |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 37          | 73          | 305           | 192           |
| II. Wydatki                                                                                                  | -302        | -52         | 366           | -43           |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                    | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 0           | -32         | 0             | 0             |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0           | 0           | 0             | 0             |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | -26         | -13         | -63           | -24           |
| 8. Odsetki                                                                                                   | -24         | -7          | -51           | -19           |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | -252        | 0           | -252          | 0             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                            | <b>-242</b> | <b>21</b>   | <b>-30</b>    | <b>384</b>    |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | <b>-664</b> | <b>-534</b> | <b>-1 630</b> | <b>-1 119</b> |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                                        | -664        | -534        | -1 630        | -1 119        |
| -zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                  | 0           | 0           | 0             | 0             |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                                                                       | 1 522       | 8 410       | 2 488         | 8 995         |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:                                                        | 858         | 7 876       | 858           | 7 876         |
| -o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                      | 0           | 0           | 0             | 0             |

#### 14. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym PBS Finance S.A. (w tys. zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                                    | III kwartał<br>od<br>01.07.2011<br>do<br>30.09.2011 | III kwartał<br>od<br>01.07.2010<br>do<br>30.09.2010 | 3 kwartały<br>od 1.01.2011<br>do 30.09.2011 | 3 kwartały<br>od 01.01.2010<br>do 30.09.2010 | Stan na<br>31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                    | <b>14 503</b>                                       | <b>16 648</b>                                       | <b>15 062</b>                               | <b>16 006</b>                                | <b>16 006</b>         |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                 |                                                     | 0                                                   | 0                                           | 0                                            | 0                     |
| b) korekty błędów podstawowych                                                      |                                                     | 0                                                   | 0                                           | 0                                            | 0                     |
| 1a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 14 503                                              | 16 648                                              | 15 062                                      | 16 006                                       | 16 006                |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>                                      | <b>14 633</b>                                       | <b>52 260</b>                                       | <b>52 260</b>                               | <b>52 260</b>                                | <b>52 260</b>         |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                    | 0                                                   | 0                                                   | 0                                           | 0                                            | 0                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                           | 0                                                   | 0                                                   | 0                                           | 0                                            | 0                     |
| -emisji akcji (wydania udziałów)                                                    | 0                                                   | 0                                                   | 0                                           | 0                                            | 0                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                          | 0                                                   | 0                                                   | 37 627                                      | 0                                            | 0                     |
| -umorzenia akcji (udziałów)                                                         | 0                                                   | 0                                                   | 0                                           | 0                                            | 0                     |

|                                                                                 |            |            |            |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| -pokrycia straty                                                                | 0          | 0          | 37 627     | 0          | 0          |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu                                         | 14 633     | 52 260     | 14 633     | 52 260     | 52 260     |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>                |            | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy                                |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                       |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                      |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu                       |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>                             |            | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych                                           |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                       |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| -                                                                               |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                      |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| -                                                                               |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu                                    |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>4. Kapitały mniejszości na początek okresu</b>                               |            | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| 4.1. Zmiany kapitałów mniejszości                                               |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| a) zwiększenia                                                                  |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| b) zmniejszenia                                                                 |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 4.2. Kapitały mniejszości na koniec okresu                                      |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>5. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                   | <b>96</b>  | <b>88</b>  | <b>96</b>  | <b>75</b>  | <b>75</b>  |
| 5.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                 |            | 0          | 0          | 13         | 21         |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                       |            | 0          | 0          | 13         | 21         |
| -emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                       |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| -z podziału zysku (ustawowo)                                                    |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| -zbycie środków trwałych                                                        |            | 0          | 0          | 13         | 0          |
| - z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny z tytułu zbycia środków trwałych |            | 0          | 0          | 0          | 21         |
| -umorzenie wierzytelności                                                       |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                      |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| -pokrycia straty                                                                |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| -koszty emisji                                                                  |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>5.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                                   |            | <b>88</b>  | <b>96</b>  | <b>88</b>  | <b>96</b>  |
| <b>6. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                      | <b>727</b> | <b>703</b> | <b>695</b> | <b>716</b> | <b>716</b> |
| 6.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                      | 50         | 0          | 82         | -13        | -21        |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                       | 50         | 0          | 82         | 0          | 0          |
| -odpis aktualizacyjny aktywów trwałych                                          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| - wycena wg wartości godziwej                                                   | 50         | 0          | 82         | 0          | 0          |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                      |            | 0          | 0          | -13        | -21        |
| -zbycia środków trwałych                                                        |            | 0          | 0          | -13        | -21        |
| - zbycie prawa wieczystego użytkowania gruntów                                  |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>6.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                      | <b>777</b> | <b>703</b> | <b>777</b> | <b>703</b> | <b>695</b> |
| <b>7. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                       | <b>582</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| 7.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                   |            | 0          | 582        | 0          | 0          |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                       |            | 0          | 582        | 0          | 0          |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                      |            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 7.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                              | <b>582</b> | <b>0</b>   | <b>582</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>            | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

|                                                                                             |               |                |                |                |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                  | <b>-1 535</b> | <b>-37 045</b> | <b>-37 989</b> | <b>-37 045</b> | <b>-37 045</b> |
| 9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                         | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| b) korekty błędów podstawowych                                                              | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 9.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych       | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                   | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                                            | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| - zysk z poprzedniego kwartału                                                              | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                  | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 9.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                  | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 9.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                              | 0             | -37 045        | -37 989        | -37 045        | -37 045        |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                         | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| b) korekty błędów podstawowych                                                              | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 9.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych     | -944          | -37 045        | -37 989        | -37 045        | -37 045        |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                   | -591          | 0              | 0              | 0              | 0              |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                          | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| - strata za poprzedni kwartał                                                               | -591          | 0              | 0              | 0              | 0              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                  | 0             | 642            | 37 045         | 0              | 0              |
| - sprzedaż zapasów z aportu                                                                 | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| - sprzedaż aktywów trwałych                                                                 | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| - pokrycie straty z lat ubiegłych z zysku roku poprzedniego                                 | 0             | 642            | 37 045         | 0              | 0              |
| 9.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                | -1 535        | -36 403        | -944           | -37 045        | -37 045        |
| 9.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                         | -1 535        | -36 403        | -944           | -37 045        | -37 045        |
| <b>10. Wynik netto</b>                                                                      | <b>-1 324</b> | <b>-364</b>    | <b>- 1 915</b> | <b>278</b>     | <b>-944</b>    |
| a) zysk netto                                                                               | 0             | 0              | 0              | 278            | 0              |
| b) strata netto                                                                             | -1 324        | -364           | -1 915         | 0              | -944           |
| c) odpisy z zysku                                                                           | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                             | <b>13 229</b> | <b>16 284</b>  | <b>13 229</b>  | <b>16 284</b>  | <b>15 062</b>  |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>13 229</b> | <b>16 284</b>  | <b>13 229</b>  | <b>16 284</b>  | <b>15 062</b>  |

Sanok, 14.11.2011r.

**Jerzy Biel**- Prezes Zarządu

**Cecylia Potera**— Prokurent - Główna Księgowa