



**PBS Finanse**  
SPÓŁKA AKCYJNA

***Sprawozdanie Zarządu z działalności  
PBS Finanse S.A.  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku***

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

W niniejszym sprawozdaniu w celu zapewnienia porównywalności ujęto dane finansowe za 2013 rok.

## 1. Informacje ogólne

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

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

Akcje Spółki zgodnie z uchwałą nr 110/2004 Zarządu GPW w Warszawie z dnia 30.04.2004r. są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Przejście na system notowań ciągłych nastąpiło od 21.10.2004r. w związku z uchwałą nr 342/2004 podjętą przez Zarząd GPW w Warszawie S.A. z dnia 13.10.2004r.

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

- 21.07.2005 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału celowego w kwocie 3.570 tys. zł. zgodnie z uchwałą nr 5 WZA z dnia 17 czerwca 2005 roku.

- 26.10.2006 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii E i F.

- 15.03.2011 roku nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 37 627 200 zł, zgodnie z uchwałą nr 4 WZA z dnia 04.11.2010r., z kwoty 52 260 000 zł do kwoty 14 632 800 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z kwoty 1,00 zł do kwoty 0,28 zł. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 14 632 800,00 zł. i dzielił się na 52 260 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 zł. każda.

- 02.11.2011 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 14 632 800 zł, zgodnie z Uchwałą nr 8 WZA z dnia 19 maja 2011r. - w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii G. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wynosił on 29.265.600 złotych i dzielił się na 104 520 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 zł każda.

W dniu 27.01.2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PBS Finanse S.A. podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia wartości nominalnej każdej akcji Spółki z kwoty 0,28 złotych do kwoty 2,80 złotych poprzez scalenie tak, że każde 10 akcji Spółki zostało wymienione na jedną akcję. W dniu 27.02.2014 roku nastąpiła wymiana 104 520 000 sztuk akcji Spółki o wartości nominalnej 0,28 złotych na 10 452 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda. Po procesie scalenia akcji Spółki kapitał nie uległ zmianie i wynosi 29.265.600 złotych i dzieli się na 10 452 000 akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda.

**1.1. Ogólna charakterystyka spółki**

Nazwa:	<b>PBS Finanse S.A.</b>
Adres siedziby:	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
NIP:	6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku
Regon:	370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie
Organ Rejestrowy:	Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001r.
Numer w rejestrze:	69391
Kapitał zakładowy:	29 265 600,00 złotych i dzieli się na 10 452 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Akt notarialny:	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991 roku – Repertorium A nr 1098/91.
Czas trwania:	nieoznaczony
Przedmiot działalności wg PKD:	1011 Z

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

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>31.12.2014 tys. zł</b>	<b>Struktura aktywów %</b>	<b>31.12.2013 tys. zł</b>	<b>Struktura aktywów %</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>22 054</b>	<b>77,9</b>	<b>21 436</b>	<b>77,9</b>
1. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-	3	0,06
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 030	7,2	2 509	9,1
3. Inwestycje- nieruchomości	250	0,8	250	0,9
4. Inwestycje w udziały i akcje	18 479	65,3	17 575	63,9
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 295	4,6	1 097	3,9
6. Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	2	0,04
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>6 268</b>	<b>22,1</b>	<b>6 081</b>	<b>22,1</b>
1. Zapasy	-	-	19	0,1
2. Należności z tytułu dostaw i usług	757	2,7	833	2,5
3. Pozostałe należności	10	0,03	27	0,8
4. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	5 477	19,3	5 167	18,6
4a. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 683	5,9	1 914	6,9
4b. Krótkoterminowe aktywa finansowe pozostałe	3 794	13,4	3 252	11,7
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	0,07	35	0,1
<b>Aktywa razem</b>	<b>28 322</b>	<b>100,0</b>	<b>27 517</b>	<b>100,0</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2014 tys. zł	Struktura pasywów %	31.12.2013 tys. zł	Struktura pasywów %
<b>I. Kapitał własny ogółem</b>	<b>26 854</b>	<b>94,8</b>	<b>25 797</b>	<b>93,7</b>
1. Kapitał podstawowy	29 266	-	29 266	-
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-
3. Pozostałe kapitały	3 006	-	3 066	-
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
5. Niepodzielony wynik finansowy	-6 517	-	-5 068	-
6. Wynik netto	1 099	-	-1 467	-
<b>7. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>26 854</b>	<b>-</b>	<b>25 797</b>	<b>-</b>
<b>8. Kapitały mniejszości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>	<b>70</b>	<b>0,3</b>	<b>171</b>	<b>0,7</b>
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
2. Rezerwy na podatek odroczony	11	-	31	-
3. Inne zobowiązania długoterminowe	59	-	140	-
4. Inne rezerwy	-	-	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 398</b>	<b>4,9</b>	<b>1 549</b>	<b>5,6</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	106	-	153	-
2. Pozostałe zobowiązania	860	-	911	-
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	198	-	214	-
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	-	-	-	-
6. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków	234	-	271	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Zwrot kosztów refundacji stanowiska pracy	-	-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy razem</b>	<b>1 468</b>	<b>-</b>	<b>1 720</b>	<b>-</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>28 322</b>	<b>100,0</b>	<b>27 517</b>	<b>100,0</b>

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2014	2013
wskaźnik płynności bieżącej	4,4	3,9
wskaźnik płynności szybki	4,4	3,8
wskaźnik płynności natychmiastowej	3,9	3,3

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

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

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finanse S.A.	BETAD Leasing	umowa leasingowa - 7	weksel in blanco	142

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

W 2014 roku Spółka dokonała następujących inwestycji kapitałowych i finansowych:

1. Udzielenie przez PBS Finanse S.A. pożyczki dla spółki Duet Sp. z o.o. do łącznej kwoty 1 777 tys. zł oraz dla spółki Newco Sp. z o.o. w kwocie 19 tys. zł
2. Nabycie dalszych aktywów finansowych – łącznie Emitent posiada 58 790 szt. papierów wartościowych – obligacji, których wartość na 31.12.2014r. wynosi 14 184 tys. zł.

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

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty w 2014r. wynik finansowy:

- Znaczący wzrost przychodów z tytułu świadczenia usług finansowych – wzrost o 3 201 tys. zł w porównaniu z rokiem 2013;
- wysokość stawek wynagrodzenia za czynności agencyjne;
- korzystna oferta PBS Banku dotycząca klientów korporacyjnych oraz detalicznych – pozyskanie nowych klientów;
- wycena posiadanych przez spółkę papierów wartościowych:
  - strata na wycenie akcji – 328 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek:
  - od lokat 51 tys. zł
  - od obligacji 791 tys. zł
- utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z odliczeniem strat podatkowych z lat ubiegłych w kwocie 213 tys. zł, zwiększające wynik brutto Spółki;
- ograniczanie działalności w branży mięsnej (handel detaliczny) – likwidacja trzech nierentownych sklepów.

### 3.1. Oddziały Bankowe

PBS Finanse S.A. w ramach umowy agencyjnej zawartej w dniu 24.01.2011r. obecnie prowadzi działalność w sześciu placówkach bankowych.

Wykaz miejsc prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa kredytowego przez PBS Finanse S.A. – Placówki PBS Banku – stan na 31.12.2014r.

Miejscowość:	Data otwarcia:	Adres:
Katowice	22.07.2011r.	ul. Opolska 22;40-084 Katowice
Kraków	22.07.2011r.	ul. Kazimierza Wielkiego 118/1; 30-082 Kraków
Gdynia	02.11.2011r.	ul. Władysława IV 61; 81-395 Gdynia
Warszawa	15.12.2011r.	ul. Grzybowska 12/14; 00-132 Warszawa
Wrocław	22.09.2012r.	ul. Jerzego Bajana 1; 54-129 Wrocław
Lublin	21.05.2013r.	ul. Koncertowa 4d; 20-866 Lublin

Placówki PBS Finanse S.A. utworzone w poprzednich latach oferują pełny zakres usług i produktów dostępnych w PBS Bank. Ich działalność polega na pełnej obsłudze klienta w zakresie:

- kasowym,
- kredytowym,
- depozytowym,
- bankowości elektronicznej i bankomatowej,
- usług ubezpieczeniowych.

Placówki bankowe, dzięki korzystnej ofercie PBS Bank na bieżąco realizują plany sprzedażowe, w zakresie:

- kredytów dla osób fizycznych oraz biznesowe (według stanu na 31.12.2014r.):
  - 171 mln zł kredytów korporacyjnych
  - 52 mln zł kredytów dla osób fizycznych
- depozytów terminowych i bieżących (według stanu na 31.12.2014r.):
  - 41 mln zł na rachunkach depozytowych
- przyrostu bazy klientów korporacyjnych oraz detalicznych
- przyrostu bazy klientów bankowości elektronicznej
- usług ubezpieczeniowych.

Przychody z tytułu pośrednictwa kredytowego realizowanego przez placówki na dzień 31.12.2014r. osiągnęły wartość 6 385 tys. zł tj. 60,0% przychodów ze sprzedaży ogółem.

### Przychody z tytułu usług finansowych – porównanie roczne

Wyszczególnienie	Wartość przychodów w tys. zł	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem %
2013r.	3 184	30,6%
2014r.	6 385	60,0%

Porównując powyższe wyniki spółki – przychody z tytułu świadczonych usług finansowych – obserwujemy znaczny progres w rozwoju działalności bankowych Oddziałów agencyjnych o czym świadczy ich wzrost o 3 201 tys. zł w porównaniu roku 2014 z rokiem 2013.

### 3.2. Projekt „Szybka Pożyczka”

Projekt Szybka Pożyczka realizowany w ramach Spółki zależnej DUET Sp. z o.o. przynosi pozytywne wyniki. Idea tego projektu polega na wykorzystaniu potrzeb grupy klientów nie obsługiwanych przez banki. Kwota inwestycji w ten projekt na dzień 31.12.2014r. wynosi 1 777 tys. zł z przeznaczeniem na udzielanie pożyczek klientom – osobom fizycznym o wartości od 500 zł do 2500 zł na okres 13, 19, 26, i 39 tygodni oraz 6 i 12 miesięcy. Powodzenie przedsięwzięcia uzależnione jest od skuteczności w budowie nowej struktury oraz od skuteczności zdobywania nowych klientów. Projekt jest jednak opatrzony sporym ryzykiem ze względu na grupę klientów, którzy otrzymują pożyczki. W związku z tym, że większość klientów pochodzi z grupy, która nie może otrzymać pożyczki w bankach, szkodowość pożyczek jest większa wskaźnikowo od średniej notowanej w bankach. Straty rekompensowane są wyższym oprocentowaniem oraz świadczoną usługą na rzecz klienta. Istotne jest również umiejętne zarządzanie portfelem „złych” pożyczek ze względu na możliwość wygenerowania dodatkowych kosztów. Rozwój w głównej mierze polega na otwieraniu nowych lokalizacji sprzedaży produktu poparty pozyskanym kapitałem. Zakres geograficzny prowadzonej działalności obejmuje część województwa śląskiego oraz Podkarpacie. Rok 2014 roku był bardzo trudny dla branży, w której swoją działalność prowadzi DUET Sp. z o.o., pomimo tego Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 19 tys. zł. W związku z nadużyciami jakich dopuściły się inne firmy pożyczkowe branża postrzegana jest jako bardzo ryzykowna jeśli chodzi o inwestycje. Pozyskanie kapitału dla projektu jest trudne, natomiast ustawodawca w projekcie ustawy regulującej działalność takich firm zakłada, że podmiot prowadzący tego typu działalność powinien posiadać odpowiedni kapitał. Zarząd cały czas stara się pozyskać kapitał inwestycyjny potrzebny do rozwoju oraz zwiększenia przychodów w Spółce.

Zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 28.05.2014r. nastąpiło połączenie spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. poprzez przejęcie przez spółkę Duet Sp. z o.o.. Po połączeniu Spółka Duet Sp. z o.o. kontynuuje działalność przejętej spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. w zakresie skupu i sprzedaży żywca wołowego.

### 3.3. Portal „*ducatto.pl*”

W 2014r. roku Spółka zależna – Newco Sp. z o.o., znacznie ograniczyła działalność w ramach działalności finansowej, tj. prowadzenie portalu obsługi pożyczek społecznościowych /sociallending/ poprzez portal *ducatto.pl*, w związku trudną sytuacją na rynku.

Mając na uwadze wyniki finansowe Spółki Newco Sp. z o.o. za lata poprzednie, Spółka dominująca PBS Finanse S.A. dokonała aktualizacji jej udziałów, tworząc rezerwę w 2013r. w wysokości całości udziałów tj. 102 tys. zł.

### 3.4. Handel hurtowy i detaliczny oraz skup i ubój żywca

Przedmiotem działalności Spółki jest skup i ubój żywca wołowego. Przychody z tytułu sprzedaży żywca wołowego oraz ćwierci wołowych na dzień 31.12.2014r. stanowią 33% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przychody ze sprzedaży hurtowej i detalicznej towarów na dzień 31.12.2014r. stanowią 4% przychodów ze sprzedaży ogółem. W 2014r., ze względu na sytuację w branży wędliniarskiej (handel detaliczny), Spółka zlikwidowała trzy nierentowne sklepy firmowe.

Przychody z tytułu prowadzonej pozostałej działalności usługowej (przychody z wynajmu trzech sklepów własnych) na dzień 31.12.2014r. stanowią 3% przychodów ze sprzedaży ogółem.

### 3.5. Lokaty bankowe

Dzięki posiadanym przez jednostkę dominującą wolnym środkom finansowym i korzystnym uwarunkowaniom rynkowym PBS Finanse S.A. osiągnęła pozytywne wyniki w zakresie działalności finansowej tj. zakładanie lokat bankowych oraz uzyskiwane z tego tytułu odsetki. Przychody z tytułu lokat według stanu na 31.12.2014r. osiągnęły wartość 51 tys. zł.

### 3.6. Inwestycje krótkoterminowe - akcje

Zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie do wartości godziwej przez wynik finansowy - na dzień 31.12.2014 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 1 998 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 31.12.2014r. i 31.12.2013r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		% udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
P.A. Nova S.A.	116 773	113 607	1,16	1,42	1 815	2 042
INDYKPOL	15	15	0	0	1	1
Z.M. Mysław S.A.	67 815	-	0,65	-	182	-
<b>Razem</b>	<b>184 603</b>	<b>113 622</b>	-	-	<b>1 998</b>	<b>2 043</b>



### 3.7. Inwestycje długoterminowe

#### a) Obligacje

PBS Finanse S.A. posiada także obligacje, traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych na 31.12.2014r. wartość ich wynosi 14 184 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz wartość ich wyceny na 31.12.2014r. oraz 31.12.2013r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość obligacji		Wartość w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
PBS Bank	37 028	52 516	5 039	8 527
Getin Noble Bank	7 559	4 650	7 651	4 737
Obligacje Skarbowe 3-letnie	200	29	21	3
AOW Faktoring S.A.	283	179	29	18
Marvipol S.A.	2 501	-	255	-
PCC Rokita	522	-	55	-
M.W Trade S.A.	8 718	-	892	-
Capital Park S.A.	20	-	2	-
Próchnik S.A.	43	-	44	-
Saf S.A.	98	-	10	-
Raport S.A.	339	-	35	-
Karkowski Bank Spółdzielczy SBK	800	-	81	-
Best S.A.	262	-	26	-
Best II NS FIZ	417	-	44	-
<b>Razem</b>	<b>58 790</b>	<b>57 374</b>	<b>14 184</b>	<b>13 285</b>

Posiadane przez Spółkę obligacje przyniosły korzyści w postaci odsetek w kwocie 791 tys. zł.

#### b) Udziały

PBS Finanse S.A. nabyła również udziały członkowskie w Podkarpackim Banku Spółdzielczym o wartości 20,00 zł każdy udział. Zestawienie posiadanych udziałów oraz ich łączną wartość na 31.12.2014r. oraz 31.12.2013r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		Wartość tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
PBS Bank	75 000	75 000	1 500	1 500
<b>Razem</b>	<b>75 000</b>	<b>75 000</b>	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>

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

W ocenie Zarządu PBS Finanse S.A. najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki w 2015r. będzie miała, tak samo jak w poprzednich okresach, zdolność PBS Banku do zwiększania akcji kredytowej, która bezpośrednio, poprzez aktywność oddziałów agencyjnych, przenosi się na wynik PBS Finanse S.A. Zdolność zaś PBS Banku do zwiększania wolumenu kredytowego zależy nie tylko od wewnętrznych wskaźników oraz wyników finansowych, ale również od sytuacji makroekonomicznej. Główny wysiłek w 2015 roku będzie ogniskować się na dalszej budowie bazy klientów, ze szczególnym uwzględnieniem klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Wysiłek ten winien przynosić w dłuższej perspektywie dalszy wzrost przychodów dla Spółki. Zarząd Spółki ma nadzieję, że w roku bieżącym wszystkie oddziały Emitenta będą rentowne na swoich poziomach operacyjnych co w sposób znaczący może wpłynąć na polepszenie wyniku finansowego za 2015 rok.

#### **5. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia**

Za podstawowe ryzyka należy uznać:

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

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

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

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

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

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

-Ryzyka związane z wprowadzaniem nowej strategii. Emitent nie ma własnych doświadczeń na rynku usług finansowych, dlatego też narażony może być na dodatkowe ryzyka związane z wchodzeniem na nowe rynki.

- Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji.

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

Wyszczególnienie	2014r.			2013r.		
	tys. zł	%	t	tys. zł	%	t
<b>Sprzedaż produktów, w tym:</b>	<b>7 933</b>	<b>74,2</b>	<b>119</b>	<b>4 786</b>	<b>45,9</b>	<b>100</b>
mięso wołowe	1 254	11,7	119	1 338	12,8	100
Usługi pozostałe	321	3,0	-	264	2,6	-
Usługi finansowe	6 358	59,5	-	3 184	30,5	-
<b>Sprzedaż towarów, w tym:</b>	<b>2 752</b>	<b>25,7</b>	<b>442</b>	<b>5 631</b>	<b>54,1</b>	<b>751</b>
mięso wołowe	66	0,7	5	168	1,6	15
mięso wieprzowe	140	1,3	12	583	5,6	55
mięso drobiowe	79	0,7	17	400	3,8	73
wędliny	160	1,4	8	1 595	15,4	92
pozostałe	2 307	21,6	400	2 885	27,7	516
<b>Razem</b>	<b>10 685</b>	<b>100,0</b>	<b>561</b>	<b>10 417</b>	<b>100,0</b>	<b>851</b>

## 7. Informacje o rynkach zbytu

Spółka PBS Finanse S.A. dokonywała w roku 2014 oraz 2013 transakcji handlowych tylko na rynku krajowym.

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

Spółka PBS Finanse S.A. w 2014 roku pracowała w oparciu o wyłącznie krajowe źródła zaopatrzenia. Krajowy rynek zaopatrzenia w surowiec zlokalizowany jest głównie w województwach podkarpackim. W związku z tym, że istnieje wyższe ryzyko związane z sezonowością podaży i wahaniami cen surowca oraz jego specyfiką, Spółka nie uzależnia się od jednego lub grupy dostawców. W zakresie towarów Spółka zaopatruje się na rynku lokalnym (woj. Podkarpackie).

## 9. Informacje o znaczących umowach

1. PBS Finanse S.A. w 2014 roku zawarła następujące Umowy z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym:

- Aneks nr 2 do Umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym nr 1926/18/KORB/2012 z dnia 26.06.2013r.

2. Standardowe umowy (polisy) ubezpieczeniowe.

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

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące udziały w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2014	Wartość firmy na 31.12.2014
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
Duet Sp. z o.o.	55 892	99,9	2 794 600	2 794 600
Newco Sp. z o.o.	102	61,4	0	0

PBS Finanse S.A. posiada także akcje, obligacje i udziały poniższych podmiotach:

### 1. Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie:

- Agencja RR „KARPATY”;
- Zakład Produkcji Mrożonek „Igloofruit” Sp. z o.o.;

### 2. Akcje w spółkach notowanych na giełdzie:

- P.A. NOVA S.A.;
- Indykpol S.A.;
- Z.M. Mysław S.A.

### 3. Obligacje:

- PBS Bank;
- Getin Noble Bank;
- Obligacje Skarbowe 3-letnie;
- AOW Faktoring S.A.;
- Marvipol S.A.;
- PCC Rokita S.A.;
- M.W. Trade S.A.;
- Capital Park S.A.;
- Próchnik S.A.;
- Saf S.A.;
- Raport S.A.;
- Krakowski Bank Spółdzielczy SBK;
- Best S.A.;
- Best II NS FIZ.

### 4. Udziały:

- PBS Bank.

Ilość oraz wartość na dzień 31.12.2014r. oraz 31.12.2013r. poszczególnych udziałów, akcji i obligacji została przedstawiona w pkt. 3 niniejszego sprawozdania.

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

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2014 tys. zł	Stan na 31.12.2013 tys. zł
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>						
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł	7,75%	26.06.2014r.	-	214
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł	7,75%	27.06.2015r.	198	-

Zabezpieczenia zaciągniętego kredytu w 2014r. stanowią:

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

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

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finanse S.A.	BETAD Leasing	umowa leasingowa - 7	weksel in blanco	142

## 12. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Na 31 grudnia 2014r. wartość udzielonych przez Spółkę pożyczek wynosi 1 796 tys. zł

Pożyczka udzielona została dla jednostek powiązanych:

- Newco Sp. z o.o. w kwocie 19 tys. zł
- Duet Sp. z o.o. w kwocie 1 777 tys. zł

## 13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W roku 2014 Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

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

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

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

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

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

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

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

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

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty w 2014r. wynik finansowy:

- Znaczący wzrost przychodów z tytułu świadczenia usług finansowych – wzrost o 3 201 tys. zł w porównaniu z rokiem 2013;
- wysokość stawek wynagrodzenia za czynności agencyjne;
- korzystna oferta PBS Banku dotycząca klientów korporacyjnych oraz detalicznych – pozyskanie nowych klientów;
- wycena posiadanych przez spółkę papierów wartościowych:
  - strata na wycenie akcji – 328 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek:
  - od lokat 51 tys. zł
  - od obligacji 791 tys. zł
- utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z odliczeniem strat podatkowych z lat ubiegłych w kwocie 213 tys. zł, zwiększające wynik brutto Spółki;
- ograniczanie działalności w branży mięsnej (handel detaliczny) – likwidacja trzech nierentownych sklepów.

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

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

Do czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju zaliczyć należy:

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

Do zewnętrznych czynników determinujących dalszy rozwój grupy zaliczyć należy:

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

## 19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W 2014 roku nie nastąpiły żadne zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

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

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

Imię i nazwisko	Funkcja
Jerzy Biel	Prezes Zarządu
Cecylia Potera	Główna Księgowa - Prokurent
Sławomir Skorek	Prokurent

### Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja
Wojciech Błaż	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Kołodziejczyk	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Grzegorz Rysz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Bogusław Stabryła	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Frankiewicz	Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Wynagrodzenie wypłacone w 2014 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel- Prezes Zarządu - 431,1 tys. zł
- Cecylia Potera- Prokurent - 198,4 tys. zł

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

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2014 wyniosło odpowiednio:

- Wojciech Błaż - Przewodniczący RN – 30 tys. zł
- Paweł Kołodziejczyk - Zastępca Przewodniczącego RN - 15,6 tys. zł
- Grzegorz Rysz- Sekretarz RN- 15,6 tys. zł oraz 71,0 tys. zł z tytułu obsługi prawnej
- Maciej Frankiewicz- Członek RN – 15,6 tys. zł
- Bogusław Stabryła- Członek RN – 15,6 tys. zł

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w Spółkach Grupy Kapitałowej otrzymali:

- Zygmunt Winnicki- 48,7 tys. zł oraz 18,0 tys. zł z tytułu umowy zlecenia.

Wynagrodzenia osób związanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi:

- Grażyna Rysz- 40,6 tys. zł.



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

Łączną liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji i udziałów Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2014r. przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/ udziałów –	Procentowy udział w kapitale Spółki	Zmiany w stosunku do stanu na 30.09.2014r.
<b>Biel Jerzy</b>	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A.	97 050	0,93%	bz
<b>Potera Cecylia</b>	PBS Finanse S.A.	Prokurent PBS Finanse S.A.	5 100	0,05%	bz
<b>Wojciech Błaż</b>	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A.	500	0,004%	bz
<b>Paweł Kołodziejczyk</b>	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A.	0	0%	bz
<b>Rysz Grzegorz</b>	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN od 27.08.09 Sekretarz RN PBS Finanse S.A.	1 500	0,014%	bz
<b>Frankiewicz Maciej</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	100	0,0019%	bz
<b>Bogusław Stabryła</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	240	0,002%	bz

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

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/ udziałów –	Procentowy udział w kapitale Spółki	Zmiany w stosunku do stanu na 31.12.2014r.
<b>Biel Jerzy</b>	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A.	97 050	0,93%	bz
<b>Potera Cecylia</b>	PBS Finanse S.A.	Prokurent PBS Finanse S.A.	5 100	0,05%	bz
<b>Wojciech Błaż</b>	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A.	500	0,004%	bz
<b>Paweł Kołodziejczyk</b>	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A.	0	0%	bz
<b>Rysz Grzegorz</b>	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN od 27.08.09 Sekretarz RN PBS Finanse S.A.	1 500	0,014%	bz
<b>Frankiewicz Maciej</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	100	0,0019%	bz
<b>Bogusław Stabryła</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	240	0,002%	bz

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

Na dzień 31.12.2014r. lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawiała się następująco:

Lp	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	PBS Sanok	6 715 718	64,25	6 715 718	64,25
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	632 159	6,05	632 159	6,05

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

Lp	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	PBS Sanok	6 715 718	64,25	6 715 718	64,25
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	632 159	6,05	632 159	6,05

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

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

W 2014 roku miały miejsce następujące transakcje zmieniające proporcje posiadanych akcji (z uwzględnieniem zdarzeń występujących po dniu bilansowym):

Dnia 16.01.2014r. Pan Wojciech Błaż, jako Przewodniczący Pady Nadzorczej PBS Finanse S.A. i Wiceprezes Zarządu PBS Banku, poinformował, że w dniu 15.01.2014r Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku nabył 5 sztuk akcji PBS Finanse S.A. Po dokonaniu transakcji Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku posiada 67 157 180 sztuki akcji Spółki, co stanowi 64,25 % kapitału zakładowego spółki (Raport 1/2014).

W roku 2014 Prezes Zarządu PBS Finanse S.A. poinformował (w Raportach nr 15/2014, 23/2014, 25/2014) o transakcjach dotyczących zakupu akcji:

- 15 maja 2014r. w ramach transakcji giełdowych nabył 850 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 3,44 zł za jedna akcje o łącznej wartości 2 924,00 zł,
- 3 lipca 2014r. w ramach transakcji giełdowych nabył 352 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 4,00 zł za jedna akcje o łącznej wartości 1 408,00 zł,
- 3 lipca 2014r. w ramach transakcji giełdowych nabył 248 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 3,96 zł za jedna akcje o łącznej wartości 982,08 zł,
- 3 lipca 2014r. w ramach transakcji giełdowych nabył 900 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 3,95 zł za jedna akcje o łącznej wartości 3 555,00 zł,

- 5 września 2014r. w ramach transakcji giełdowych nabył 50 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 3,98 zł za jedna akcje o łącznej wartości 1 99,00 zł,
- 5 września 2014r. w ramach transakcji giełdowych nabył 27 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 3,99 zł za jedna akcje o łącznej wartości 107,73 zł
- 5 września 2014r. w ramach transakcji giełdowych nabył 75 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 4,03 zł za jedna akcje o łącznej wartości 302,25 zł,
- 8 września 2014r. w ramach transakcji giełdowych nabył 27 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 4,05 zł za jedna akcje o łącznej wartości 109,35 zł,
- 8 września 2014r. w ramach transakcji giełdowych nabył 271 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 4,07 zł za jedna akcje o łącznej wartości 1 102,97 zł.

Po transakcji w/w transakcjach Prezes Zarządu posiada 97 050 szt. akcji PBS Finanse S.A. co stanowi 0,93 % udziału w kapitale zakładowym Spółki 97 050 głosów z tych akcji , co stanowi 0,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

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

Spółka nie posiada papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

## **26. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych**

W Spółce nie ma systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

Powyższe ograniczenia nie występowały.

## **28. Informacje o umowie z biegłym rewidentem**

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

Wybrano firmę AdAc Spółka z o.o. z siedzibą przy ul. Walerego Sławka 8A, 30-633 Kraków . Spółka AdAc jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2785. Spółka ta przeprowadzała wcześniej przeglądy sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za okres 2004- 2007, oraz za rok 2010 - 2013. Spółka zawarła z AdAc Spółką z o.o. w Krakowie umowy na przeglądy jednostkowe i skonsolidowane wg MSR/MSSF w dniu 14.08.2014r.

Za przeprowadzone badanie roczne za rok 2014 łączna wysokość wynagrodzenia za sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane wyniosła 14,5 tys. zł. netto.

Sanok, 19.03.2015r.

**Jerzy Biel**- Prezes Zarządu