



---

SPÓŁKA AKCYJNA

***Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.  
oraz Jednostki Dominującej PBS Finanse S.A.  
za I półrocze 2016 roku***

## SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne.....	3
1.1. Ogólna charakterystyka spółki dominującej.....	4
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	4
3. Podstawowe wielkości ekonomiczno finansowe.....	7
4. Opis czynników i zdarzeń (też o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy w roku obrotowym lub, których wpływ jest możliwy w latach następnych.....	9
5. Omówienie perspektyw rozwoju, przynajmniej w najbliższym roku. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy.....	13
6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia.....	14
7. 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.....	16
8. Informacje o rynkach zbytu. Podział na rynek krajowy i zagraniczny.....	16
9. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary, usługi z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców i odbiorców.....	16
10. Informacje o znaczących umowach.....	17
11. 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.....	17
12. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	17
13. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielone poręczenia i gwarancje.....	19
14. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz udzielone poręczenia i gwarancje- ze szczególnym uwzględnieniem udzielonych jednostkom powiązanym.....	20
15. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji.....	20
16. Objaśnienie różnic w wyniku finansowym z raportu, a wcześniejszymi publikowanymi prognozami za dany rok.....	20
17. 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.....	20
18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	20
19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności z określeniem stopnia ich wpływu na wynik.....	20
20. 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.....	21
21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy.....	22
22. 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.....	22
23. Umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.....	22
24. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta należnych każdej osobie Zarządu i Nadzoru.....	22
25. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	23
26. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.....	24
27. Informacje o znanych Emitentowi umowach (także zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	25

28. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia, opis uprawnień.....	25
29. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych.....	25
30. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji.....	25
31. Informacje o umowie z biegłym rewidentem.....	25

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 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, uwzględniające odpowiednio wymogi określone w § 89 ust.1 oraz § 90 ust.1.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

W niniejszym sprawozdaniu w celu zapewnienia porównywalności ujęto dane finansowe za 2015 rok.

## 1. Informacje ogólne

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

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

Akcje Spółki zgodnie z uchwałą nr 110/2004 Zarządu GPW w Warszawie z dnia 30.04.2004r. są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Przejście na system notowań ciągłych nastąpiło od 21.10.2004r. w związku z uchwałą nr 342/2004 podjętą przez Zarząd GPW w Warszawie S.A. z dnia 13.10.2004r. Na podstawie Komunikatu Zarządu GPW w Warszawie z dnia 27.03.2015r. Emitent został zakwalifikowany do Strefy Niższej Płynności, w związku z czym akcje Spółki notowane są w systemie kursu jednolitego (Szczegółowe zasady notowań na rynku kasowym i terminowym Dział IV § 3 ust. 1).

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

- 21.07.2005 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału celowego w kwocie 3 570 000 zł zgodnie z uchwałą nr 5 WZA z dnia 17 czerwca 2005 roku.

- 26.10.2006 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 47 500 000,00 zł w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii E i F.

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

Spółki wynosił 14 632 800,00 zł tys. zł. i dzielił się na 52 260 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 zł. każda.

- 02.11.2011 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 14 632 800 zł, zgodnie z Uchwałą nr 8 WZA z dnia 19 maja 2011r. - w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii G.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wynosił on 29 265 600,00 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 29 265 600,00 złotych i dzieli się na 10 452 000 akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda

### 1.1 Ogólna charakterystyka spółki dominującej

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:	6419 Z

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na 30.06.2016r. wyniosło 51 osób.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2016r. oprócz PBS Finanse S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

- 1) Duet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 55 892 udziałów, co stanowi 99,9% kapitału zakładowego tej spółki.

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

Regon 180032871  
NIP 6871817776  
KRS 000023581

**Duet Sp. z o.o.** założona w dniu 04.04.2005r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 04.04.2005r., Repertorium A nr 2578/2005). Kapitał zakładowy wynosi 2 795 000,00 zł (dwa miliony siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i jest podzielony na 55 900 (pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset) udziałów o równej wartości 50 (pięćdziesiąt) zł każdy. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja, handel hurtowy i sprzedaż detaliczna artykułów spożywczych i napojów, transport drogowy, magazynowanie, przechowywanie i przeładunek towarów, prowadzenie agencji bankowych, leasing finansowy oraz pozostała finansowa działalność usługowa.

Udziałowcami aktualnymi spółki są:

- PBS Finanse S.A. (55 892 udziałów po 50 zł każdy udział);
- Zygmunt Winnicki (8 udziałów o wartości 50 zł każdy udział).

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.

- 2) **Newco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 130 udziałów, co stanowi 61,03% kapitału zakładowego tej spółki.

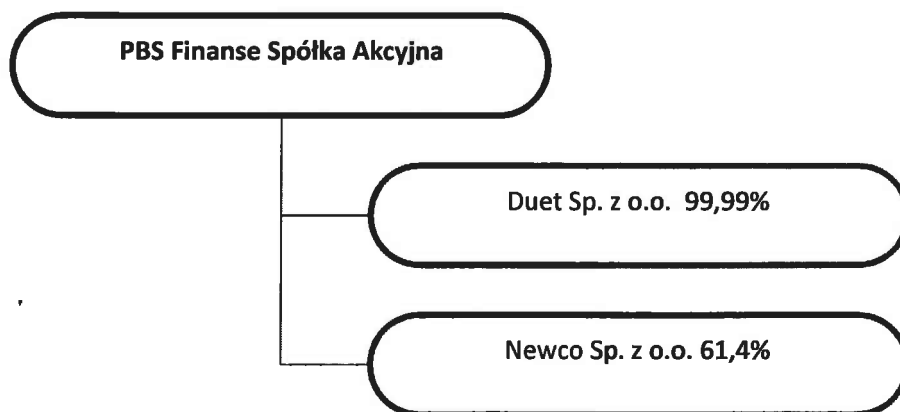
**Newco Sp. z o.o.** założona została w dniu 24.08.2010r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 24.08.2010r., Repertorium A nr 6377/2010). Kapitał zakładowy wynosi 213.000,00 (dwieście trzynaście tysięcy) zł i jest podzielony na 213 (dwieście trzynaście) udziałów o równej wartości 1000 (jeden tysiąc) zł każdy. PBS Finanse S.A. posiada 61,03% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelkiego typu działalność usługowa związana z zarządzaniem i doradztwem w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, działalność portali internetowych, działalność agencji reklamowych oraz leasing finansowy i pozostała finansowa działalność usługowa. Spółka jest operatorem portalu internetowego obsługującego pożyczki typu Social Lending.

Udziałowcami aktualnymi spółki są:

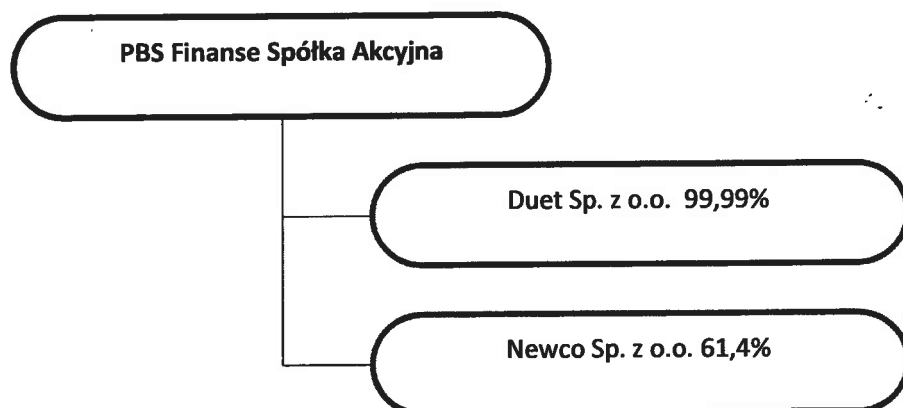
- PBS Finanse S.A. (130 udziałów po 1000 zł każdy udział);
- NEWTONE Łukasz Lichota Ewa Soszyńska-Sumorek Konrad Sumorek spółka cywilna (79 udziałów po 1000 zł każdy udział),
- Marek Ściborski (4 udziały po 1000 zł każdy udział).

W okresie od dnia sporządzenia raportu okresowego (rocznego na dzień 18.03.2016r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

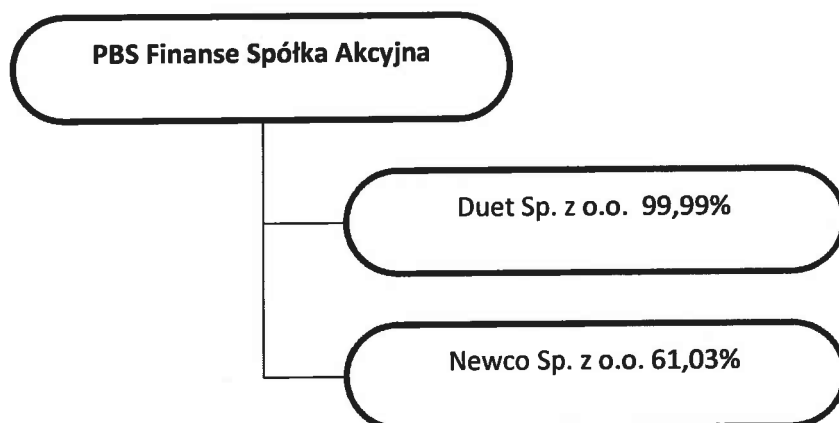
#### Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 30.06.2015r.)



**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2015r.)**



**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 30.06.2016r.)**



Dnia 1 lutego 2016r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Newco Sp. z o.o. o kwotę 47 000,00 zł poprzez ustanowienie 47 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy z kwoty 166 000,00 zł do 213 000,00 zł.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitale tych jednostek.

### 3. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

#### 3.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. na dzień 30.06.2016r. oraz 30.06.2015r.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A.			
	Stan na 30.06.2016 w tys. zł	Struktura (%)	Stan na 30.06.2015 w tys. zł	Struktura (%)
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>17 431</b>	<b>61,4</b>	<b>20 373</b>	<b>66,0</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3 497	20,1	3 904	19,2
Wartości niematerialne i prawne	18	0,1	40	0,2
<b>Inwestycje długoterminowe:</b>	<b>12 222</b>	<b>70,2</b>	<b>15 266</b>	<b>74,9</b>
-Nieruchomości	249	2,1	250	1,7
-Długoterminowe aktywa finansowe	11 973	97,9	15 016	98,3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 646	9,6	1 163	5,7
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>10 953</b>	<b>38,6</b>	<b>10 449</b>	<b>34,0</b>
Zapasy	18	0,2	21	0,2
Należności krótkoterminowe	5 560	50,8	5 006	47,9
Inwestycje krótkoterminowe	2 404	21,9	2 253	21,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 880	26,3	3 060	29,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	91	0,8	109	1,0
<b>Razem aktywa</b>	<b>28 384</b>	<b>100,00</b>	<b>30 822</b>	<b>100,0</b>

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A.			
	Stan na 30.06.2016 w tys. zł	Struktura (%)	Stan na 30.06.2015 w tys. zł	Struktura (%)
Kapitał własny	24 393	85,9	26 980	87,5
Kapitał jednostki dominującej	24 390	99,99	26 980	100,0
Kapitał mniejszościowy	3	0,1	0	0
Zobowiązana i rezerwy na zobowiązania : w tym	3 988	14,1	3 842	12,5
Rezerwy na zobowiązania	279	-	354	-
Zobowiązania długoterminowe	4	0,1	39	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	2 962	10,5	2 832	9,2
<b>Razem pasywa</b>	<b>28 384</b>	<b>100,0</b>	<b>30 822</b>	<b>100,0</b>



**3.2. Struktura aktywów i pasywów spółki dominującej PBS Finanse S.A. na dzień 30.06.2016r. oraz 30.06.2015r.**

Wyszczególnienie	PBS Finanse S.A.			
	Stan na 30.06.2016 w tys. zł	Struktura (%)	Stan na 30.06.2015 w tys. zł	Struktura (%)
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>18 284</b>	<b>70,8</b>	<b>21 077</b>	<b>74,2</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 546	8,5	1 853	8,8
Wartości niematerialne i prawne	0	-	0	-
<b>Inwestycje długoterminowe:</b>	<b>15 045</b>	<b>82,3</b>	<b>18 061</b>	<b>85,7</b>
-Nieruchomości	249	1,7	250	1,4
-Długoterminowe aktywa finansowe	14 796	98,3	17 811	98,6
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 646	9,2	1 163	5,5
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>7 538</b>	<b>29,2</b>	<b>7 342</b>	<b>25,8</b>
Zapasy	18	0,3	21	0,2
Należności krótkoterminowe	748	9,9	757	9,9
Inwestycje krótkoterminowe	3 984	52,9	3 761	51,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 751	36,5	2 759	37,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37	0,4	44	0,5
<b>Razem aktywa</b>	<b>25 822</b>	<b>100,0</b>	<b>28 419</b>	<b>100,0</b>

Wyszczególnienie	PBS Finanse S.A.			
	Stan na 30.06.2016 w tys. zł	Struktura (%)	Stan na 30.06.2015 w tys. zł	Struktura (%)
Kapitał własny	24 211	93,8	26 810	94,3
Zobowiązana i rezerwy na zobowiązania w tym:	1 611	6,2	1 609	5,7
Rezerwy na zobowiązania	279	17,3	354	22,0
Zobowiązania długoterminowe	4	0,3	29	1,8
Zobowiązania krótkoterminowe	1 328	82,4	1 227	76,2
<b>Razem pasywa</b>	<b>25 822</b>	<b>100,0</b>	<b>28 419</b>	<b>100,0</b>

**3.3. Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki finansowe**

Wyszczególnienie	PBS Finanse S.A.		Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A.	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	<b>4 729</b>	<b>4 592</b>	<b>5 101</b>	<b>4 950</b>
Zysk operacyjny	<b>-345</b>	<b>-203</b>	<b>-267</b>	<b>-158</b>
Zysk brutto	<b>-207</b>	<b>491</b>	<b>-189</b>	<b>485</b>
Zysk netto	<b>-29</b>	<b>225</b>	<b>-17</b>	<b>223</b>

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

Spółki Grupy PBS Finanse S.A. udzieliły następujących zabezpieczeń:

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finanse S.A.	BETAD Leasing	umowa leasingowa- 4	weksel in blanco	31
Duet Sp. z o.o.	BETAD Leasing	umowa leasingowa- 1	weksel in blanco	11

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

W roku 2016 Grupa dokonała następujących znaczących inwestycji kapitałowych i finansowych:

- założenie lokat bankowych- stan na dzień 30.06.2016 – 1 602 tys. zł.
- udzielenie przez PBS Finanse S.A. pożyczki dla Spółki Duet Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 580 tys. zł

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

Główne czynniki, które w sposób fundamentalny wpłynęły na wynik w I półroczu 2016 to:

- 1) wysokość osiągniętych przychodów z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych, na które zasadniczy wpływ miało ograniczenie akcji kredytowej w segmencie korporacyjnym przez Bank
- 2) utrzymujące się niskie stopy procentowe, co ma istotny wpływ na wysokość uzyskiwanych przez Spółkę przychodów
- 3) tempo rozwoju działalności operacyjnej poszczególnych oddziałów bankowych, które w I półroczu 2016 uległo spowolnieniu z uwagi na ograniczenie akcji kredytowej przez Bank

Ponadto na uzyskany w pierwszym półroczu wynik finansowy wpłynęła:

- wycena posiadanych przez spółkę papierów wartościowych:
  - strata na wycenie akcji 291 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek:
  - od obligacji i lokat 468 tys. zł;
- rozliczenie podatku odroczonego:
  - zmniejszenie straty brutto o 178 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2016r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Grupa osiągnęła niższy wynik finansowy na poziomie sprzedaży, ujemny wynik na działalności operacyjnej oraz ujemny wynik na działalności gospodarczej.

Zarząd Emitenta dołoży wszelkich starań aby w nadchodzących kwartałach bieżącego roku i latach następnych poprawić ten wynik.

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 PBS Finanse S.A. – pośrednictwo w usługach finansowych- Placówki PBS Banku – stan na 30.06.2016r.

Miejscowość:	Adres:
Katowice	ul. Opolska 22;40-084 Katowice
Kraków	ul. Kazimierza Wielkiego 118/1; 30-082 Kraków
Gdynia	ul. Władysława IV 61; 81-395 Gdynia
Warszawa	ul. Grzybowska 12/14; 00-132 Warszawa
Wrocław	ul. Jerzego Bajana 1; 54-129 Wrocław
Lublin	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 biznesowych (według stanu na 30.06.2016r.):
  - 163 mln zł kredytów korporacyjnych
  - 56 mln zł kredytów dla osób fizycznych
- depozytów terminowych i bieżących (według stanu na 30.06.2016r.):
  - 36 mln zł na rachunkach depozytowych
- przyrostu bazy klientów korporacyjnych oraz detalicznych
- przyrostu bazy klientów bankowości elektronicznej
- usług ubezpieczeniowych.

Przychody ogółem z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych realizowanych przez placówki na dzień 30.06.2015r. osiągnęły wartość 2 777 tys. zł. Przychody z tytułu prowadzonej działalności tj. pośrednictwa kredytowego na dzień 30.06.2015r. stanowią 60,5% przychodów ze sprzedaży ogółem.

#### Przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – porównanie półroczne

Wyszczególnienie	Wartość przychodów w tys. zł	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem
I półrocze 2015r.	2 777	60,5%
I półrocze 2016r.	2 667	57,5%

Porównując powyższe wyniki spółki – przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – obserwujemy ich spadek o 110 tys. zł w porównaniu z półroczem roku poprzedniego.

Czynniki które wpłynęły na powyższe przychody to przede wszystkim znaczące zmniejszenie przez Bank akcji kredytowej w segmencie korporacyjnym oraz utrzymujące się niskie stopy procentowe.

### **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 30.06. 2016r. wynosi 1 580 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 pozyskaniem kapitałem. Zakres geograficzny prowadzonej działalności obejmuje część województwa śląskiego oraz Podkarpacie. I kwartał 2015 roku był bardzo trudny dla branży, w której swoją działalność prowadzi DUET Sp. z o.o., pomimo tego Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 15 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 Umowy o wspólne przedsięwzięcie z Lotniczymi Zakładami Produkcyjno-Naprawczymi „Aero-Kros” Spółka z o.o. zawartej w dniu 03.10.2013r. (z późn. aneksem). W ramach w/w umowy Duet Sp. z o.o. uczestniczy w procesie restrukturyzacji i realizacji kontraktów będących przedmiotem działalności Aero – Kros Sp. z o.o., w zakresie:

- produkcji i sprzedaży samolotów ultralekkich (pod nazwą „Czajka”) i innych samolotów, w tym samodzielnych lub zdalnie sterowanych samolotów i maszyn latających;
- produkcji i sprzedaży części, maszyn i urządzeń wykorzystywanych w branży lotniczej;
- wykonywania napraw i remontów samolotów lub poszczególnych elementów wykorzystywanych w branży lotniczej.

### **Portal „*ducatto.pl*”**

Spółka zależna – Newco Sp. z o.o., ograniczyła działalność w zakresie projektu w ramach działalności finansowej. Działania rozwojowe w spółce Newco Sp. z o.o. uległy znacznemu spowolnieniu. Duża konkurencja na rynku oraz nowe wyprzedzające technologicznie rozwiązania skłoniły Zarząd do wstrzymania działań promocyjnych. Dalsze nakłady na rozwój obsługi pożyczek społecznościowych (sociallending) poprzez portal *ducatto.pl* zostały wstrzymane.

Dnia 1 lutego 2016r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Newco Sp. z o.o. o kwotę 47 000,00 zł poprzez ustanowienie 47 nowych udziałów o wartości nominalnej 1000,00 zł każdy. Po podwyższeniu kapitału aktualnymi udziałowcami spółki są:

- PBS Finanse S.A. (130 udziałów po 1000 zł każdy udział);
- NEWTONE Łukasz Lichota Ewa Soszyńska-Sumorek Konrad Sumorek spółka cywilna (79 udziałów po 1000 zł każdy udział),
- Marek Ściborski (4 udziały po 1000 zł każdy udział).

#### 4.1. 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 30.06.2016r. stanowią 39,5% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do I półrocza 2015r. obserwujemy ich wzrost.

Przychody z tytułu prowadzonej pozostałej działalności usługowej (przychody z wynajmu trzech sklepów własnych) na dzień 30.06.2016r. stanowią 3% przychodów ze sprzedaży ogółem.

#### 4.2. 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 odsetek od lokat według stanu na 30.06.2016r. osiągnęły wartość 8,7 tys. zł.

#### 4.3. Inwestycje krótkoterminowe - akcje

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

Zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych do wartości godziwej przez wynik finansowy - na dzień 30.06.2016 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 2 404 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 30.06.2016r. oraz 31.12.2015r. i 30.06.2015r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów			% udziałów			Wartość godziwa		
	30.06. 2016	31.12. 2015	30.06. 2015	30.06. 2016	31.12. 2015	30.06. 2015	30.06. 2016	31.12. 2015	30.06. 2015
P.A. Nova S.A.	116 773	116 773	116 773	1,16	1,16	1,16	2 394	2 685	2 196
INDYKPOL	15	15	15	0	0	0	1	1	1
Z.M. Mysław S.A.	66 985	67 815	66 985	0,66	0,65	0,65	9	9	56
<b>RAZEM</b>	<b>183 773</b>	<b>184 603</b>	<b>183 773</b>	-	-	-	<b>2 404</b>	<b>2 695</b>	<b>2 253</b>

#### 4.4. Inwestycje długoterminowe

##### a) Obligacje

PBS Finanse S.A. posiada także obligacje - traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych – obligacji na 30.06.2016r. wartość ich wynosi 11 973 tys. zł.

Zestawienie posiadanych obligacji oraz skutki ich wyceny na 30.06.2016r., 31.12.2015r. oraz 30.06.2015r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość obligacji			Wartość w tys. zł		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
PBS Bank	39 524	37 715	38 824	3 016	4 908	4 771
Getin Noble Bank	8 811	8 670	8 826	7 396	8 579	7 669
AOW Faktoring S.A.	96	283	283	10	28	29
PCC Rokita	67	477	477	7	50	49
M.W Trade S.A.	44	9 413	7 143	22	951	726
Capital Park S.A.	-	4	-	-	1	-
Saf S.A.	-	24	-	-	2	-
Krakowski Bank Spółdzielczy SBK	3 777	3 774	3 777	314	387	364
Best S.A.	779	366	466	79	37	46
Best II NS FIZ	1 500	417	597	154	43	61
PKN Orlen	300	300	300	30	30	30
Bank Spółdzielczy w Skierniewicach	139	-	139	132	-	132
mBank S.A.	6	-	6	592	-	620
Murapol S.A.	157	-	-	16	-	-
Work Service S.A.	109	-	-	109	-	-
Get Back S.A.	11	-	-	11	-	-
GPW S.A.	400	-	-	40	-	-
Kruk S.A.	223	-	-	23	-	-
Ronson Eurpoe N.V.	200	-	-	21	-	-
Ghelamco Invest Sp. z o.o.	5	-	-	1	-	-
<b>Razem</b>	<b>56 148</b>	<b>61 443</b>	<b>60 838</b>	<b>11 973</b>	<b>15 016</b>	<b>14 497</b>

#### 4.8. Wpływ podatku odroczonego

Wynik finansowy netto w kwocie - 29 tys. zł wykazany przez Spółkę obejmuje stratę brutto w kwocie - 207 tys. zł, która pomniejszona została o odroczonego podatek dochodowy w kwocie 178 tys. zł. Spółka rozwiązała rezerwę z tytułu podatku dochodowego w związku z niezrealizowanymi różnicami kursowymi.

#### 5. Omówienie perspektyw rozwoju, przynajmniej w najbliższym roku. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy

W ocenie Zarządu PBS Finanse S.A. najistotniejszym czynnikiem wpływającym na wyniki kolejnych kwartałów 2016r. będzie miała przede wszystkim zdolność PBS Banku do zwiększania akcji kredytowej. Zdolność PBS Banku do zwiększania wolumenu kredytowego zależy nie tylko od wewnętrznych wskaźników oraz wyników finansowych, ale również od sytuacji makroekonomicznej. Stopień akcji kredytowej oraz koszt kapitału, bezpośrednio przenosi się na wynik PBS Finanse S.A.

Główny wysiłek w kolejnych kwartałach 2016 roku będzie koncentrował się na:

- osiągnięciu rentowności poszczególnych oddziałów bankowych Emitenta,
- realizacji założonych planów sprzedażowych,

- dalszej budowie bazy klientów, ze szczególnym uwzględnieniem klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

Realizacja powyższych założeń powinna przynosić w dłuższej perspektywie wzrost przychodów dla Spółki, co w znaczący sposób może wpłynąć na polepszenie wyniku finansowego za PBS Finanse S.A. za 2016 rok.

Dzięki połączeniu w 2014r. DUET Sp. z o.o. oraz Carpatia – Invest Sp. z o.o., doświadczenie w obszarze usług finansowych pozwoli na maksymalne wykorzystanie biznesowe majątku spółki Carpatia – Invest Sp. z o.o., co w znacznym stopniu może przełożyć się na szybsze tempo rozwoju pożyczek udzielanych przez spółkę Duet Sp. z o.o.. Duet Sp. z o.o. nadal realizuje przyjętą strategię rozwoju w obszarze projektu „Szybka Pożyczka”, poprzez udzielanie krótkoterminowych pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. Również kontynuuje, rozpoczętą przez Carpatia – Invest Sp.z o.o., współpracę z Aero Kros Sp. z o.o. z Krosna, w obszarze jej restrukturyzacji, wsparcia i rozwoju produkcji, jaką są nowe samoloty ultralekkie i remonty innych statków powietrznych.

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

Grupa Kapitałowa i spółka dominująca z uwagi na posiadane instrumenty finansowe narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej) oraz ryzyko cenowe. Emitent również narażony jest na ryzyko finansowe głównego udziałowca. Dział finansowy Grupy monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Grupy za pomocą raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Grupa dąży do minimalizacji wpływu poszczególnych ryzyk wykorzystując nie pochodne instrumenty finansowe oraz inwestując nadwyżkę posiadanych środków pieniężnych na zasadach przyjętych i zatwierdzonych przez Zarząd. Grupa nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi, w tym pochodnymi, dla celów spekulacyjnych.

### **Zarządzanie ryzykiem kredytowym**

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane przez dział finansowo – księgowy. Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne. Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki.

### **Zarządzanie ryzykiem płynności**

Spółka na bieżąco dokonuje oceny ryzyka płynności w oparciu o wskaźniki płynności oraz kontrolę terminów wymagalności należności i zobowiązań. Analiza wskaźników płynności wskazuje na znaczną nadpłynność środków w Spółce, co pozwala jej na swobodne regulowanie swoich zobowiązań, a nadwyżka środków lokowana jest głównie w papiery wartościowe – obligacje. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych

### **Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych**

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według stóp zmiennych. Działalność zabezpieczająca podlega regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń.

Spółka dominująca prognozuje swoje przyszłe wpływy i wydatki oraz dobiera źródła ich finansowania. Polityka związana z zarządzaniem kapitałami własnymi oraz osiągnięta rentowność powodują, że swoje zobowiązania spółka reguluje terminowo i na dzień bilansowy nie posiada zobowiązań przeterminowanych. Spółka posiada niewykorzystaną część limitu kredytowego zwiększającą elastyczność finansową. Do finansowania działalności wykorzystuje kredyt obrotowy odnawialny z terminem spłaty do 27.06.2016r. Zawarta umowa kredytowa przewiduje możliwość prolongaty finansowania na kolejne okresy. Spółka zamierza utrzymywać dostępność limitu na obecnym poziomie. Pozostałe spółki monitorują ryzyko utraty płynności przy pomocy narzędzi okresowego planowania przepływów pieniężnych oraz poprzez analizę wymagalności / zapadalności / aktywów finansowych. Ich celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania poprzez negocjowanie z kontrahentami dłuższych terminów płatności i wykorzystywanie różnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego).

### **Zarządzanie ryzykiem cenowym**

Grupa jest narażona na ryzyko cenowe (zmiany kursu akcji) związane z posiadaniem akcji spółek notowanych na GPW. W związku z tym, że jest to ryzyko, gdzie wartość instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych spowodowane przez czynniki charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów lub ich emitentów albo przez czynniki wpływające na wszystkie instrumenty będące w obrocie rynkowym, Zarząd kładzie duży nacisk na jakość posiadanych papierów wartościowych. Papiery wartościowe notowane na giełdzie są narażone na ryzyko cenowe związane ze zmianą kursu akcji.

### **Ryzyko finansowe głównego udziałowca**

Główny akcjonariusz Spółki - Podkarpacki Bank Spółdzielczy z siedzibą w Sanoku („Bank”), który jest posiadaczem 6.840.465 akcji Spółki, dających prawo do 6.840.465 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 65,44% wszystkich akcji i praw głosu oraz na rzecz którego Spółka wykonuje czynności agencyjne, ogłosił w dniu 4 lipca 2016 roku korektę rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, w którym wykazał stratę w wysokości 48.339.213,23 zł. W związku z wykazaniem straty za rok 2015, Zarząd Banku w uzgodnieniu z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego przygotował Program postępowania naprawczego na lata 2016-2022, który został złożony w dniu 31 maja 2016 roku do Komisji Nadzoru Finansowego w celu jego zatwierdzenia. W programie określone zostały priorytetowe kierunki działań, umożliwiające uzyskanie korzystnego trendu sytuacji ekonomiczno - finansowej oraz kapitałowej Banku, jak również zakres i rozmiar przewidywanej działalności prowadzonej przez sieć placówek. Według Banku nie istnieją fakty i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczas prowadzonej działalności. Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe Banku za rok 2015 uważa również, że kontynuacja działalności Banku w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości nie jest zagrożona, o ile planowana strategia zostanie zrealizowana.



Zarząd PBS Finanse S.A., na dzień sporządzenia raportu, nie jest w stanie precyzyjnie określić, jak realizacja zadań założonych przez Bank w Programie postępowania naprawczego, przy utrzymaniu sprzyjających warunków makroekonomicznych, będzie miała wpływ na dalszą działalność Spółki, jako jego agenta.

#### 7. 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	I półrocze 2016r			I półrocze 2015r.		
	tys. zł	%	T	tys. zł	%	T
<b>Sprzedaż produktów, w tym:</b>	<b>3 748</b>	<b>73,5</b>	<b>42</b>	<b>4 184</b>	<b>84,5</b>	<b>80</b>
mięso wołowe	572	15,2	42	906	21,6	80
mięso wieprzowe	-	-	-	-	-	-
mięso drobiowe	-	-	-	-	-	-
Wędliny	-	-	-	-	-	-
Usługi pośrednictwa finansowego	2 667	71,2	-	2 777	66,3	-
Usługi finansowe	378	10,1	-	366	8,7	-
Usługi pozostałe	131	3,5	-	135	3,4	-
<b>Sprzedaż towarów, w tym:</b>	<b>1 353</b>	<b>26,5</b>	<b>165</b>	<b>766</b>	<b>15,5</b>	<b>120</b>
mięso wołowe	-	-	-	-	-	-
mięso wieprzowe	-	-	-	-	-	-
mięso drobiowe	-	-	-	-	-	-
Wędliny	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	1 353	100,0	165	766	100,0	120
<b>Razem</b>	<b>5 101</b>	<b>100,0</b>	<b>207</b>	<b>4 950</b>	<b>100,0</b>	<b>200</b>

Przychody ze sprzedaży Grupy wzrosły 3% w stosunku do I półrocza 2015r. (wzrost o 151 tys. zł). Zmieniła się także struktura sprzedaży produktów w stosunku do towarów. Obecnie produkty stanowią 73,5% (w I półroczu 2015 – 84,5%), a towary 26,5% (w I półroczu 2015r. – 15,5%). W sprzedaży produktów dominuje sprzedaż mięsa wołowego w postaci ćwierci wołowych. Następną grupę przychodów ze sprzedaży produktów stanowią usługi z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – świadczone przez PBS Finanse S.A. 71,2% oraz „DUET” Sp. z o.o., stanowiące 10,1% w sprzedaży produktów (w I półroczu 2015r. odpowiednio 66,3% oraz 8,7%) oraz 59,75% sprzedaży ogółem (w I półroczu 2015r. 63,5%). Przychody z pozostałych usług, to usługi z wynajmu lokali użytkowych, które utrzymują się na poziomie ok. 3%.

#### 8. Informacje o rynkach zbytu. Podział na rynek krajowy i zagraniczny

Rynkiem zbytu spółek Grupy PBS Finanse S.A. jest rynek krajowy, na którym lokuje się 100 % wartości sprzedaży. Sprzedaż krajowa obejmuje swym zasięgiem głównie województwa: śląskie, podkarpackie, małopolskie, pomorskie, lubelskie, dolnośląskie, mazowieckie. Sprzedaż Grupy opiera się głównie o klientów detalicznych i hurtowych.

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

Grupa PBS Finanse S.A. w I półroczu 2016 roku pracowała w oparciu wyłącznie o krajowe źródła zaopatrzenia. Krajowy rynek zaopatrzenia w surowiec zlokalizowany jest głównie w województwie podkarpackim. W związku z tym, że w przypadku zaopatrzenia w surowiec istnieje wyższe ryzyko związane z sezonowością podaży i wahaniami cen surowca oraz jego specyfiką, spółki Grupy nie

uzależniają się od jednego lub grupy dostawców. W zakresie nowej działalności (pożyczki) Grupa korzysta z własnych środków finansowych nie korzystając z zewnętrznych źródeł finansowania.

#### 10. Informacje o znaczących umowach

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

- PBS Finanse S.A. -Umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na kwotę 500 tys. zł;
- Duet Sp. z o.o. -Umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na kwotę 100 tys. zł;
- Duet Sp. z o.o. -Umowa o kredyt obrotowy w rachunku kredytowym na kwotę 1 500 tys. zł.

2. Poszczególne Spółki Grupy zawierały standardowe umowy (polisy) ubezpieczeniowe.

#### 11. 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

Inwestycje kapitałowe Emitenta zostały opisane w pkt 4.3 i pkt 4.4 niniejszego sprawozdania.

#### 12. Opis transakcji z podmiotami powiązanimi

Wszystkie transakcje i kontrakty zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. z podmiotami powiązanimi są transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranymi w ramach Grupy Kapitałowej, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej i nie odbiegają od warunków rynkowych.

Od 2005 roku do chwili obecnej Emitent dzierżawi obiekty i urządzenia od Duet Sp. z o.o. (przed połączeniem od Spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o.), natomiast Spółka zależna Duet Sp. z o.o. dzierżawi od Emitenta pomieszczenia biurowe. Do transakcji w jednostkach powiązanych zaliczyć należy również odsetki od pożyczki udzielonej przez PBS Finanse S.A. dla „DUET” Spółka z o.o.

W I półroczu 2016r. łączna wartość transakcji z podmiotami powiązanimi wynosiła 92 tys. zł. Transakcje zawierane były po cenach rynkowych.

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanimi na dzień 30.06.2015r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przychody	92	0	92
w tym: odsetki od pożyczki	33	0	33
Koszty	92	0	92
w tym: odsetki od pożyczki	33	0	33

Wartość transakcji z jednostkami powiązanimi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 30.06.2016r. wynosiła:

- przychody:	2 853 tys. zł
z tytułu pośrednictwa kredytowego	2 667 tys. zł
z tytułu wynajmu lokali	35 tys. zł
z tytułu odsetek od lokat i obligacji	151 tys. zł

- koszty:	144 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS	129 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	15 tys. zł

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi według stanu na 30.06.2015r. oraz 31.12.2015r.

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2015	31.12.2015
Przychody	87	169	2	2	89	171
Koszty	87	169	9	2	89	171

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 30.06.2015r. wynosiła:

- przychody:	2 962 tys. zł
z tytułu pośrednictwa kredytowego	2 777 tys. zł
z tytułu wynajmu lokali	35 tys. zł
z tytułu odsetek od lokat i obligacji	150 tys. zł

- koszty:	130 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS	120 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	10 tys. zł

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 31.12.2015r. wynosiła:

- przychody:	5 863 tys. zł
z tytułu usług pośrednictwa finansowego	5 501 tys. zł
z tytułu świadczonych usług pozostałych	68 tys. zł
z tytułu odsetek od lokat	25 tys. zł
z tytułu odsetek od obligacji	269 tys. zł

- koszty:	271 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	253 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	18 tys. zł

Należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek według stanu na dzień 30.06.2016r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Razem
Należności netto	1 580	0	1 580
w tym: pożyczki	1 580	0	1 580
Zobowiązania	1 580	0	1 580
w tym: pożyczki	1 580	0	1 580

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 30.06.2016r. wynosi:

Należności	496 tys. zł
Zobowiązania	508 tys. zł
w tym kredyt	493 tys. zł

Należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek według stanu na 30.06.2015r. oraz 31.12.2015r.

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2015	31.12.2015
Należności	1 488	1 470	27	21	1 491	1 803
Zobowiązania	1 488	1 470	27	21	1 491	1 803

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 30.06.2015r. wynosi:

Należności	509 tys. zł
Zobowiązania	311 tys. zł
w tym kredyt	300 tys. zł

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 31.12.2015r. wynosi ;

Należności	415 tys. zł
Zobowiązania	251 tys. zł
w tym kredyt	237 tys. zł

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

Na dzień 30.06.2016r. oraz w okresie porównywalnym ubiegłego roku Spółki Grupy posiadały następujące zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek:

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30.06.2016 tys. zł	Stan na 31.12.2015 tys. zł	Stan na 30.06.2015 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	27.06.2017r.	493	237	300
Duet Sp. z o.o.	PBS Sanok	kredyt w rachunku kredytowym w wys. 1 500 tys. zł	WIBOR1M+4%	30.07.2016r.	1 500	1 500	1 500
Duet Sp. z o.o.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 100 tys. zł	7,75	03.11.2016r.	52	-	-

Zabezpieczenia zaciągniętego kredytu w 2016r. stanowią:

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

Ponadto spółki Grupy PBS Finanse S.A. udzieliły zabezpieczeń w postaci weksli własnych jako zabezpieczenie umów leasingowych opisanych w punkcie 3.5. niniejszego Sprawozdania Zarządu za I półrocze 2016r.

#### **14. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz udzielone poręczenia i gwarancje – ze szczególnym uwzględnieniem udzielonych jednostkom powiązanim**

Na 30 czerwca 2016r. wartość udzielonych przez Spółkę pożyczek wynosi 1 580 tys. zł.

Pożyczka udzielona została dla Duet Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 580 tys. zł

PBS Finanse S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych PBS Finanse S.A.

#### **15. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji**

W I półroczu 2016 roku nie było emisji akcji.

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

Spółka nie publikowała prognoz na I półrocze 2016 roku.

#### **17. 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**

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.

#### **18. 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.

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

W ocenie Zarządu PBS Finanse S.A. najistotniejszym czynnikiem wpływającym na wyniki kolejnych kwartałów 2016r. będzie miała przede wszystkim zdolność PBS Banku do zwiększania akcji kredytowej. Zdolność PBS Banku do zwiększania wolumenu kredytowego zależy nie tylko od wewnętrznych wskaźników oraz wyników finansowych, ale również od sytuacji makroekonomicznej. Stopień akcji kredytowej oraz koszt kapitału, bezpośrednio przenosi się na wynik PBS Finanse S.A.

Główny wysiłek w kolejnych kwartałach 2016 roku będzie koncentrował się na:

- osiągnięciu rentowności poszczególnych oddziałów bankowych Emitenta,
- realizacji założonych planów sprzedażowych,
- dalszej budowie bazy klientów, ze szczególnym uwzględnieniem klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

Realizacja powyższych założeń powinna przynosić w dłuższej perspektywie wzrost przychodów dla Spółki, co w znaczący sposób może wpłynąć na polepszenie wyniku finansowego za PBS Finanse S.A. za 2016 rok.

Dzięki połączeniu w 2014r. DUET Sp. z o.o. oraz Carpatia – Invest Sp. z o.o., doświadczenie w obszarze usług finansowych pozwoli na maksymalne wykorzystanie biznesowe majątku spółki Carpatia – Invest Sp. z o.o., co w znacznym stopniu może przełożyć się na szybsze tempo rozwoju pożyczek udzielanych przez spółkę Duet Sp. z o.o.. Duet Sp. z o.o. nadal realizuje przyjętą strategię rozwoju w obszarze projektu „Szybka Pożyczka”, poprzez udzielanie krótkoterminowych pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. Również kontynuuje, rozpoczętą przez Carpatia – Invest Sp.z o.o., współpracę z Aero Kros Sp. z o.o. z Krosna, w obszarze jej restrukturyzacji, wsparcia i rozwoju produkcji, jaką są nowe samoloty ultralekkie i remonty innych statków powietrznych.

## **20. 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**

Do czynników wewnętrznych wpływających na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach zaliczyć należy:

- posiadanie głównego akcjonariusza w postaci Banku pozwalające na wykorzystanie jego doświadczeń w zakresie rynku finansowego;
- maksymalne wykorzystanie efektu synergii połączenia działań Spółki i PBS Banku;
- tempo ograniczania dotychczasowej działalności w branży mięsnej;

Do zewnętrznych czynników determinujących wyniki Grupy w kolejnych kwartałach zaliczyć należy:

- ustawa o podatku dla banków - wprowadzenie dodatkowych obciążeń podatkowych dla sektora finansowego (podatek od aktywów lub dokonywanych transakcji finansowych)
- możliwy wzrost obciążeń banków w następstwie międzynarodowych i krajowych regulacji oraz ewentualne podwyższenie opłat na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego
- projekt ustawy dotyczący pomocy dla frankowiczów dotyczącymi ustawowego obowiązkowego przewalutowania kredytów hipotecznych walutowych,
- koszt kapitału – stopy procentowe ustalane przez Radę Polityki Pieniężnej
- rynek obligacji korporacyjnych
- sytuacja na GPW mająca wpływ na wycenę posiadanych przez Emitenta akcji spółek giełdowych;
- zewnętrzną sytuację ogólnorynkową;
- sytuacja na finansowym rynku międzynarodowym;
- sytuacja na rynku surowcowym bydła;
- kształtowanie się popytu konsumenckiego;
- kształtowanie się cen na mięso na rynku Unii Europejskiej;
- tempo rozwoju gospodarczego.

Opis realizowanych i planowanych w najbliższym roku działań znajduje się w punkcie 4 niniejszego sprawozdania.

**21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy**

W 2016 roku nie nastąpiły żadne zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy.

**22. 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****Osoby zarządzające**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki dominującej PBS Finanse S.A. (który jest jednoosobowy) oraz pozostałych osób zarządzających, które działały w składzie:

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

**Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w następującym składzie:

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

**23. 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.

**24. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta należnych każdej osobie Zarządu i Nadzoru****PBS Finanse S.A.**

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2016 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel - Prezes Zarządu – 255,1 tys. zł
- Cecylia Potera – Prokurent - 57,2 tys. zł

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

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w I półroczu 2016r. wyniosło odpowiednio:

Bogusław Stabryła - Przewodniczący RN- 8,8 tys. zł

Paweł Kołodziejczyk - Zastępca Przewodniczącego RN – 7,8 tys. zł

Grzegorz Rysz - Sekretarz RN – 7,8 tys. zł oraz 36,2 tys. zł z tytułu obsługi prawnej

Wojciech Błaż- Członek RN – 13,9 tys. zł

Maciej Frankiewicz - Członek RN – 7,8 tys. zł

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

Wynagrodzenia osób związanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi:

Grażyna Rysz - 24,4 tys. zł

#### „Duet” Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2016 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Zygmunt Winnicki- Prezes Zarządu- 24,1 tys. zł oraz 24,0 tys. zł z tytułu umów zlecenia dla PBS Finanse

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

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w I półroczu 2016 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

#### 25. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na 30.06.2016r.:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/ udziałów	Procentowy udział w kapitale Spółki – 30.06.2016r.	Zmiany w stosunku do stanu na 31.03.2016r.
<b>Biel Jerzy</b>	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A.	98 050	0,94%	bez zmian
<b>Potera Cecylia</b>	PBS Finanse S.A.	Prokurent PBS Finanse S.A.	5 100	0,05%	bez zmian
<b>Wojciech Błaż</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 03.06.2016r.	500	0,004%	bez zmian
<b>Paweł Kołodziejczyk</b>	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	0	0%	bez zmian
<b>Rysz Grzegorz</b>	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN od 27.08.09 Sekretarz RN PBS Finanse S.A. od 27.05.2010r.	1 500	0,014%	bez zmian
<b>Frankiewicz Maciej</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	100	0,0019%	bez zmian
<b>Bogusław Stabryła</b>	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A. od 03.06.2016r.	240	0,002%	bez zmian



## Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji raportu

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 30.06.2016r.
Biel Jerzy	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A.	98 050	0,94%	bez zmian
Potera Cecylia	PBS Finanse S.A.	Prokurent PBS Finanse S.A.	5 100	0,05%	bez zmian
Wojciech Błaż	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 03.06.2016r.	500	0,004%	bez zmian
Paweł Kołodziejczyk	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	0	0%	bez zmian
Rysz Grzegorz	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN od 27.08.09 Sekretarz RN PBS Finanse S.A. od 27.05.2010r.	1 500	0,014%	bez zmian
Frankiewicz Maciej	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	100	0,0019%	bez zmian
Bogusław Stabryła	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A. od 03.06.2016r.	240	0,002%	bez zmian

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

Na dzień 30.06.2016r. 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	6 840 465	65,44	6 840 465	65,44
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	6 840 465	65,44	6 840 465	65,44
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.

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

W I półroczu 2016 roku nie miały miejsca transakcje zmieniające proporcje posiadanych akcji z uwzględnieniem zdarzeń występujących po dniu bilansowym.

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

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

Spółka nie posiada papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

**29. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych**

W Spółce nie ma systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

Powyższe ograniczenia nie występowały.

**31. Informacje o umowie z biegłym rewidentem**


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

Wybrano firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą przy ul. Moniuszki 50; 31-523 Kraków. Spółka ta nie przeprowadzała wcześniej przeglądów sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz nie badała sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych PBS Finance S.A.

Spółka zawarła z UHY ECA Audyt Spółka z o. o. Sp. k. w Krakowie umowy na przeglądy jednostkowe i skonsolidowane wg MSR/MSSF w dniu 01.08.2016r. Przewidywany umowami zakres przeglądu objął sprawdzenie prawidłowości rozliczeń w takim zakresie, jaki Zleceniobiorca uznaje za niezbędny do wydania opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność Zleceniodawcy. łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego wynosi 11,5 tys. zł. netto.

Sanok, 30.08.2016r.

**Jerzy Biel- Prezes Zarządu**

  
PREZES ZARZĄDU  
Jerzy Biel