



PBS Finanse

SPÓŁKA AKCYJNA

***Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.
oraz Jednostki Dominującej PBS Finanse S.A.
za I półrocze 2014 roku***

SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne.....	3
1.1. Ogólna charakterystyka spółki dominującej.....	4
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	5
3. Podstawowe wielkości ekonomiczno finansowe.....	7
3.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. na dzień 30.06.2014r.....	7
3.2. Struktura aktywów i pasywów PBS Finanse S.A. na dzień 30.06.2014r.....	8
3.3. Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki finansowe.....	9
3.4. Podstawowe wskaźniki ekonomiczne.....	9
3.5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	9
3.6. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy w danym roku.....	10
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.....	10
5. Omówienie perspektyw rozwoju, przynajmniej w najbliższym roku. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy.....	15
6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia.....	15
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.....	17
8. Informacje o rynkach zbytu. Podział na rynek krajowy i zagraniczny.....	17
9. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary, usługi z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców i odbiorców.....	17
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.....	18
12. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	19
13. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielone poręczenia i gwarancje.....	22
14. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz udzielone poręczenia i gwarancje- ze szczególnym uwzględnieniem udzielonych jednostkom powiązany.....	22
15. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji.....	22
16. Objaśnienie różnic w wyniku finansowym z raportu, a wcześniejszymi publikowanymi prognozami za dany rok.....	23
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.....	22
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.....	22
19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności z określeniem stopnia ich wpływu na wynik.....	23
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.....	23
21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy.....	24
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.....	24
23. Umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.....	25

24. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta należnych każdej osobie Zarządu i Nadzoru.....	25
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.....	26
26. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.....	27
27. Informacje o znanych Emitentowi umowach (także zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	27
28. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia, opis uprawnień.....	27
29. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych.....	28
30. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji.....	28
31. Informacje o umowie z biegłym rewidentem.....	28

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 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, 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 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 zawięzania 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 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 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 dominującej

Nazwa:	PBS Finanse S.A.
Adres siedziby:	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
NIP:	6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku
Regon:	370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie
Organ Rejestrowy:	Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001r.
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

Spółką dominującą w Grupie jest PBS Finanse S.A. zatrudniająca obecnie 62 osoby. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na 30.06.2014 roku wyniosło 69 osób.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2014r. 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 przetrzymanie 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.. W związku z przejęciem spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. – w spółce Duet Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału o kwotę 2 385 000 zł w związku z wydaniem dla udziałowców spółki /PBS Finanse S.A./ 47 700 udziałów. W dniu 28.05.2014r. Carpatia-Invest Sp. z o.o. zakończyła samodzielną działalność.

- 2) Newco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 102 udziały, co stanowi 61,4% kapitału zakładowego tej spółki.

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

Regon 180608532
NIP 6871940821
KRS 0000364383

Newco Sp. z o.o. założona została w dniu 24.08.2010r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 24.08.2010r., Repertorium A nr 6377/2010). Kapitał zakładowy wynosi 166.000,00 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy) zł i jest podzielony na 166 (sto sześćdziesiąt sześć) udziałów o równej wartości 1000 (jeden tysiąc) zł każdy. PBS Finanse S.A. posiada 61,4% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelkiego typu działalność usługowa związana z zarządzaniem i doradztwem w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, działalność portali internetowych, działalność agencji reklamowych oraz leasing finansowy i pozostała finansowa działalność usługowa. Spółka jest operatorem portalu internetowego obsługującego pożyczki typu SocialLending.

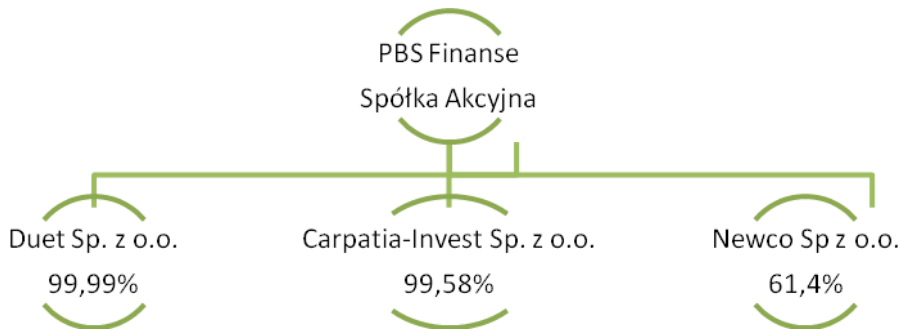
Udziałowcami aktualnymi spółki są:

- PBS Finanse S.A. (102 udziały po 1000 zł każdy udział);

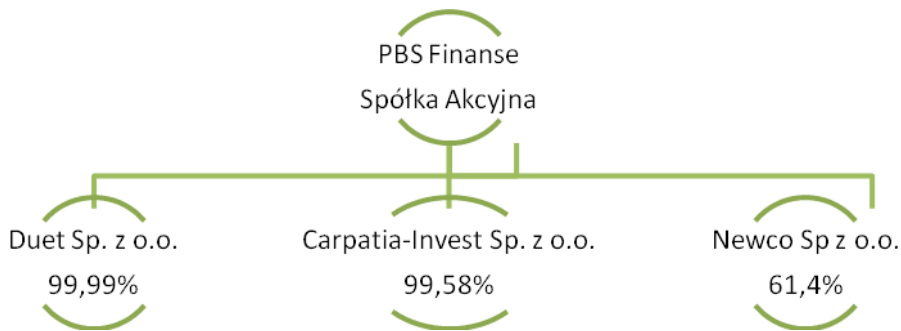
- NEWTONE Łukasz Lichota Ewa Soszyńska-Sumorek Konrad Sumorek spółka cywilna (60 udziałów po 1000 zł każdy udział),
- Marek Ściborski (4 udziały po 1000 zł każdy udział).

W okresie od dnia sporządzenia raportu okresowego (rocznego na dzień 20.03.2014r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Grupy Kapitałowej uległ zmianie.

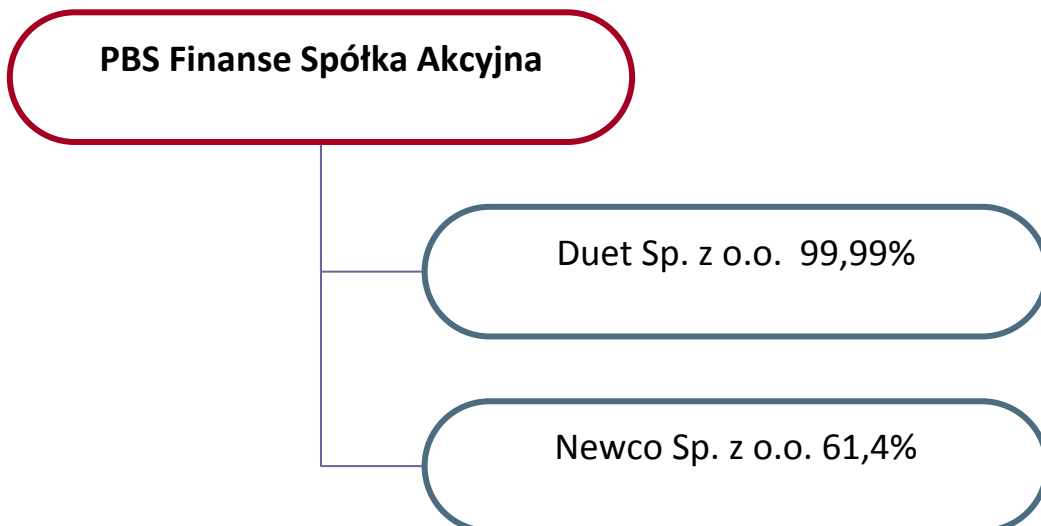
Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 30.06.2013r.)



Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2013r.)



Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 30.06.2014r.)



Na dzień 30 czerwca 2014 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 30.06.2014r. oraz 30.06.2013r.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A.			
	Stan na 30.06.2014 w tys. zł	Struktura (%)	Stan na 30.06.2013 w tys. zł	Struktura (%)
Aktywa trwałe, w tym:	21 340	71,5	16 978	59,9
Rzeczowe aktywa trwałe	4 363	20,5	3 489	20,5
Wartości niematerialne i prawne	68	0,3	62	0,4
Inwestycje długoterminowe:	15 684	73,5	12 502	73,6
-Nieruchomości	382	2,4	908	7,2
-Długoterminowe aktywa finansowe	15 302	97,6	11 594	92,8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 225	5,7	925	5,5
Aktywa obrotowe, w tym:	8 495	28,5	11 353	40,1
Zapasy	36	0,4	55	0,5
Należności krótkoterminowe	4 566	53,7	3 001	26,4
Inwestycje krótkoterminowe	2 222	26,2	2 226	19,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 561	18,4	5 983	52,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	110	1,3	88	0,8
Razem aktywa	29 835	100,0	28 331	100,0

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A.			
	Stan na 30.06.2014 w tys. zł	Struktura (%)	Stan na 30.06.2013 w tys. zł	Struktura (%)
Kapitał własny	26 923	90,2	25 755	90,9
Kapitał jednostki dominującej	26 923	100,0	25 740	90,8
Kapitał mniejszościowy	0	0	15	0,1
Zobowiązana i rezerwy na zobowiązania : w tym	2 912	9,8	2 576	9,1
Rezerwy na zobowiązania	285		368	
Zobowiązania długoterminowe	132	0,4	225	0,8
Zobowiązania krótkoterminowe	1 932	6,5	1 591	5,6
Razem pasywa	29 835	100,0	28 331	100,0

3.2. Struktura aktywów i pasywów spółki dominującej PBS Finanse S.A. na dzień 30.06.2014r. oraz 30.06.2013r.

Wyszczególnienie	PBS Finanse S.A.			
	Stan na 30.06.2014 w tys. zł	Struktura (%)	Stan na 30.06.2013 w tys. zł	Struktura (%)
Aktywa trwałe, w tym:	21 900	77,1	18 208	62,8
Rzeczowe aktywa trwałe	2 332	10,6	2 712	14,9
Wartości niematerialne i prawne	1	0,1	5	0,1
Inwestycje długoterminowe:	18 342	83,6	14 566	80,0
-Nieruchomości	250	1,4	250	1,7
-Długoterminowe aktywa finansowe	18 092	98,6	14 316	98,3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 225	5,7	925	5,1
Aktywa obrotowe, w tym:	6 508	22,9%	10 770	37,2
Zapasy	36	0,6	55	0,5
Należności krótkoterminowe	929	14,3	1 171	10,9
Inwestycje krótkoterminowe	3 955	60,8	3 543	32,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 546	23,7	5 953	55,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42	0,6	48	0,4
Razem aktywa	28 408	100,0	28 978	100,0

Wyszczególnienie	PBS Finanse S.A.			
	Stan na 30.06.2014 w tys. zł	Struktura (%)	Stan na 30.06.2013 w tys. zł	Struktura (%)
Kapitał własny	26 740	94,1	26 910	92,9
Zobowiązana i rezerwy na zobowiązania w tym:	1 668	5,9	2 068	7,1
Rezerwy na zobowiązania	285		368	
Zobowiązania długoterminowe	103	0,4	179	0,6
Zobowiązania krótkoterminowe	1 280	4,5	1 521	5,2
Razem pasywa	28 408		28 978	100,0

3.3. Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki finansowe

Wyszczególnienie	PBS Finanse S.A.		Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A.	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	5 369	4 819	5 721	5 113
Zysk operacyjny	404	- 1 516	427	- 1 551
Zysk brutto	747	-873	751	-940
EBITDA	622	- 1 305	675	- 1 307
Zysk netto	888	-559	889	-621

3.4. Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A.	
	30.06.2014	30.06.2013
Wskaźnik bieżący	4,39	7,13
Wskaźnik szybki	4,37	7,04
Rentowność sprzedaży brutto	13,12	-18,3
ROA	2,97	-1,9
ROE	3,30	-2,1
Wskaźnik rotacji zapasów	2,26	1,9
Wskaźnik rotacji należności	143,6	105,6
Wskaźnik rotacji zobowiązań	60,5	63,9
wskaźnik zadłużenia	8,8	6,4

3.5. 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- 7	weksel in blanco	177
PBS Finanse S.A.	MIKROTECH S.A.	umowa leasingowa – 1	weksel in blanco	3
DUET Sp. z o.o.	BETAD Leasing	umowa leasingowa- 2	weksel in blanco	48

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

W roku 2014 Grupa dokonała następujących znaczących inwestycji kapitałowych i finansowych:

- założenie lokat bankowych- stan na dzień 30.06.2014 – 1 456 tys. zł.
- udzielenie przez PBS Finanse S.A. pożyczki dla Spółki Duet Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 715 tys. zł oraz dla spółki Newco Sp. z o.o. w kwocie 18 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 mające wpływ na osiągnięty w I półroczu 2014r. wynik finansowy:

- Znaczący wzrost przychodów z tytułu świadczenia usług finansowych – wzrost o 1 975 tys. zł w porównaniu z I półroczem 2013 roku;
- nowoprzyjęte zasady dotyczące obliczania wynagrodzenia za czynności agencyjne – korzystniejsze warunki dotyczące sprzedaży usług finansowych;
- korzystna oferta PBS Banku dotycząca klientów korporacyjnych oraz detalicznych – pozyskanie nowych klientów;
- wycena posiadanych przez spółkę papierów wartościowych:
 - strata na wycenie akcji -72 tys. zł
 - strata na wycenie obligacji -24 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek:
 - od lokat 21,5 tys. zł
 - od obligacji 380 tys. zł
- utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z odliczeniem strat podatkowych z lat ubiegłych w kwocie 141 tys. zł, zwiększające wynik brutto Spółki;
- ograniczanie działalności w branży mięsnej (handel detaliczny) – likwidacja trzech nierentownych sklepów.

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 finansowej PBS Finanse S.A. – Placówki PBS Banku – stan na 30.06.2014r.

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 30.06.2014r.):
 - 141 mln zł kredytów korporacyjnych
 - 48 mln zł kredytów dla osób fizycznych
- depozytów terminowych i bieżących (według stanu na 30.06.2014r.):
 - 25 mln zł na rachunkach depozytowych
- przyrostu bazy klientów korporacyjnych oraz detalicznych
- przyrostu bazy klientów bankowości elektronicznej
- usług ubezpieczeniowych.

Przychody ogółem z tytułu prowadzonej działalności usług finansowych realizowanych przez placówki na dzień 30.06.2014r. osiągnęły wartość 3 293 tys. zł . Przychody z tytułu prowadzonej działalności sektora usług finansowych na dzień 30.06.2014r. stanowią 61,4% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przychody z tytułu usług finansowych – porównanie półroczne

Wyszczególnienie	Wartość przychodów w tys. zł	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem
I półrocze 2013r	1 318	27,3%
I półrocze 2014r.	3 293	61,4%

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 1 975 tys. zł w porównaniu z półroczem roku poprzedniego. Pomimo znacznego wzrostu przychodów, placówki nie pokrywają w pełni generowanych kosztów związanych z bieżącą działalnością. Wynika to przede wszystkim z krótkiego okresu działania niektórych placówek, które cały czas starają się rozbudowywać swoją bazę klientów.

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. 2014r. wynosi 1 715 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 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 8 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.

W I półroczu 2014 roku trwał proces połączenia DUET Sp. z o.o. oraz CARPATIA-INVEST Sp. o.o. W dniu 28.05.2014r. Carpatia-Invest Sp. z o.o. zakończyła samodzielną działalność i zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 28.05.2014r. nastąpiło połączenie spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. poprzez przejęcie jej przez spółkę Duet Sp. z o.o .

4.1. Portal „*ducatto.pl*”

W I półroczu 2014 roku Spółka zależna – Newco Sp. z o.o., ograniczyła działalność w zakresie projektu 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.

4.2. 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 30.06.2014r. stanowią 28% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do I kwartału 2014r. obserwujemy ich spadek spowodowany trudną sytuacją na rynku surowcowym bydła.

Przychody ze sprzedaży hurtowej i detalicznej towarów stanowią 7,6% przychodów ze sprzedaży ogółem. W I półroczu 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 30.06.2014r. stanowią 3% przychodów ze sprzedaży ogółem.

4.3. 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 30.06.2014r. osiągnęły wartość 21,5 tys. zł.

4.4. Inwestycje krótkoterminowe - akcje

Zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych do wartości godziwej przez wynik finansowy - na dzień 30.06.2014 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 2 222 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 30.06.2014r. oraz 31.12.2013r. i 30.06.2013r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów			% udziałów			Wartość godziwa		
	30.06. 2014	31.12. 2013	30.06. 2013	30.06. 2014	31.12. 2013	30.06. 2013	30.06. 2014	31.12. 2013	30.06. 2013
P.A. Nova S.A.	113 607	113 607	113 607	1,42	1,42	1,42	1 971	2 042	2 225
INDYKPOL	15	15	15	0	0	0	1	1	1
Z.M. Mysław S.A.	71 428	-	-	3,7	-	-	250	-	-
RAZEM	185 050	113 622	113 622				2 222	2 043	2 226

4.5. Inwestycje długoterminowe

a) Obligacje

PBS Finanse S.A. posiada także obligacje - traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych – obligacji na 30.06.2014r. wartość ich wynosi 13 801 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz skutki ich wyceny na 30.06.2014r., 31.12.2013r. oraz 30.06.2013r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość obligacji			Wartość w tys. zł		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
PBS Bank	35 710	61 065	52 516	4 985	9 679	8 527
Getin Noble Bank	7 356	409	4 650	7 503	415	4 737
Obligacje Skarbowe 3-letnie	764	-	29	77	-	3
AOW Faktoring S.A.	208	-	179	21	-	18
Marvipol S.A.	1 456	-	-	149	-	-
PCC Rokita	522	-	-	55	-	-
M.W Trade S.A.	8 718	-	-	894	-	-
Capital Park S.A.	30	-	-	3	-	-
Próchnik S.A.	43	-	-	43	-	-
Saf S.A.	98	-	-	10	-	-
Raport S.A.	339	-	-	35	-	-
Karkowski Bank Spółdzielczy SBK	255	-	-	26	-	-
Razem	55 499	61 474	57 374	13 801	10 094	13 285

Posiadane przez Spółkę obligacje przyniosły w I półroczu 2014r. również korzyści w postaci odsetek w kwocie 380 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 30.06.2014r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		Wartość tys. zł	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
PBS Bank	75 000	75 000	1 500	1 500
Razem	75 000	75 000	1 500	1 500

4.8. Wpływ aktywu z tytułu podatku odroczonego

Wynik finansowy netto w kwocie 888 tys. zł wykazany przez Spółkę obejmuje zysk brutto w kwocie 747 tys. zł, który powiększony został o odroczonego podatek dochodowy w kwocie 141 tys. zł. Spółka ustaliła aktywa z tytułu podatku dochodowego w związku ze stratą podatkową (z lat poprzednich) możliwą do odliczenia od dochodów w latach następnych.

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

W ocenie Zarządu należy przyjąć że tempo rozwoju nowych placówek zostanie w tym roku spowolnione. Główny wysiłek w bieżącym roku zostanie skoncentrowany na dalszej budowie bazy klientów, ze szczególnym uwzględnieniem klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Wysiłek ten winien przynosić w dłuższej perspektywie dalszy wzrost przychodów dla Spółki, a tym samym skracać okres dochodzenia poszczególnych placówek do rentowności.

Działalność Spółki w zakresie prowadzenia agencyjnych placówek bankowych oparta jest o zasady zawarte w umowie o współpracy z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym w Sanoku, zawiera ona również zasady wynagrodzenia Spółki czyli Agent za określone czynności jakie Agent na rzecz Banku wykonuje.

W I półroczu 2014 roku trwał proces połączenia DUET Sp. z o.o. oraz CARPATIA-INVEST Sp. o.o. 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.. W dniu 28.05.2014r. Carpatia-Invest Sp. z o.o. zakończyła samodzielną działalność. Doświadczenie obu połączonych spółek 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

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 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.

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 2014r			I półrocze 2013r.		
	tys. zł	%	T	tys. zł	%	T
Sprzedaż produktów, w tym:	3 988	69,7	15	2 583	50,5	61
mięso wołowe	181	4,5	15	828	32,1	61
mięso wieprzowe	-	-	-	-	-	-
mięso drobiowe	-	-	-	-	-	-
wędliny	-	-	-	-	-	-
Usługi pozostałe	140	3,5	-	123	4,7	-
Usługi finansowe	3 667	92,0	-	1633	63,2	-
Sprzedaż towarów, w tym:	1 733	30,3	263	2 530	49,5	314
mięso wołowe	25	1,6	1	85	3,4	7
mięso wieprzowe	131	7,5	11	314	12,4	31
mięso drobiowe	82	4,7	12	205	8,1	32
wędliny	175	10,0	11	800	31,6	50
pozostałe	1 320	76,2	228	1 126	44,5	194
Razem	5 721	100,0	278	5 113	100,0	375

Przychody ze sprzedaży Grupy wzrosły 12% w stosunku do I półrocza 2013r.(wzrost o 608 tys. zł). Zmieniła się także struktura sprzedaży produktów w stosunku do towarów. Obecnie produkty stanowią 69,7% (w I półroczu 2013 – 50,5%), a towary 30,3% (w I półroczu 2013r. – 49,5%). W sprzedaży produktów dominuje sprzedaż mięsa wołowego w postaci ćwierci wołowych. Następną grupę przychodów ze sprzedaży produktów stanowią usługi z wynajmu lokali oraz usługi finansowe – świadczone przez PBS Finanse S.A. oraz „DUET” Sp. z o.o., stanowiące 92% w sprzedaży produktów (w I półroczu 2013r. 63,2%) oraz 64% sprzedaży ogółem (w I półroczu 2013r. 31,9%).

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 i małopolskie. Sprzedaż Grupy opiera się głównie o klientów detalicznych i hurtowych. Grupa zaprzestała działań proeksportowych. Ograniczeniem dla dalszego wzrostu eksportu były zarówno wahania kursu euro przekładające się na zmniejszenie rentowności na sprzedaży eksportowej, jak i sytuacja wewnętrzna grupy i zmiany w jej strukturze . Coraz większy udział zaczyna zdobywać sprzedaż związana z prowadzeniem nowej działalności określonej w nowej strategii dla Grupy.

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 2014 roku pracowała w oparciu o wyłącznie krajowe źródła zaopatrzenia. Krajowy rynek zaopatrzenia w surowiec zlokalizowany jest głównie w województwach podkarpackim oraz lubelskim. Ponieważ w zakresie zaopatrzenia w surowiec istnieje wyższe ryzyko związane z sezonowością podaży i wahaniami cen surowca oraz jego specyfiką 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 nr 1926/18/KORB/2013 z dnia 27.06.2013r. wraz z aneksami na kwotę 300 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 350 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

Grupa PBS Finanse S.A. posiada oprócz wymienianych powyżej i podlegających konsolidacji, również udziały i akcje w następujących spółkach nie notowanych na giełdzie:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów			Wartość godziwa		
	30.06. 2014	31.12. 2013	30.06. 2013	30.06. 2014	31.12. 2013	30.06. 2013
Agencja RR „KARPATY”	20	20	20	0	0	0
Krakowskie Zakłady Garbarskie	-	2 432	2 432	0	0	0
Zakład Produkcji rożonek „Igloufruit” Sp. z o.o.	243	243	243	0	0	0
Razem	263	2 695	2 695	0	0	0

Udziały Krakowskich Zakładów Garbarskich zostały sprzedane w I kwartale 2014r..

Wartość godziwa udziałów w tych jednostkach wykazywana jest w bilansie w pozycji inwestycje długoterminowe w pozostałych jednostkach.

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

Wyszczególnienie	Ilość udziałów			% udziałów			Wartość godziwa		
	30.06. 2014	31.12. 2013	30.06. 2013	30.06. 2014	31.12. 2013	30.06. 2013	30.06. 2014	31.12. 2013	30.06. 2013
P.A. Nova S.A.	113 607	113 607	113 607	1,42	1,42	1,42	1 971	2 042	2 225
INDYKPOL	15	15	15	0	0	0	1	1	1
Z.M. Mysław S.A.	71 428	-	-	3,7	-	-	250	-	-
RAZEM	185 050	113 622	113 622				2 222	2 043	2 226

PBS Finanse S.A. posiada także obligacje - traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych – obligacji na 30.06.2014r. wartość ich wynosi 13 801 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz skutki ich wyceny na 30.06.2014r., 31.12.2013r. oraz 30.06.2013r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość obligacji			Wartość w tys. zł		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
PBS Bank	35 710	61 065	52 516	4 985	9 679	8 527
Getin Noble Bank	7 356	409	4 650	7 503	415	4 737
Obligacje Skarbowe 3-letnie	764	-	29	77	-	3
AOW Faktoring S.A.	208	-	179	21	-	18
Marvipol S.A.	1 456	-	-	149	-	-
PCC Rokita	522	-	-	55	-	-
M.W Trade S.A.	8 718	-	-	894	-	-
Capital Park S.A.	30	-	-	3	-	-
Próchnik S.A.	43	-	-	43	-	-
Saf S.A.	98	-	-	10	-	-
Raport S.A.	339	-	-	35	-	-
Karkowski Bank Spółdzielczy SBK	255	-	-	26	-	-
Razem	55 499	61 474	57 374	13 801	10 094	13 285

Posiadane przez Spółkę obligacje przyniosły w I półroczu 2014r. również korzyści w postaci odsetek w kwocie 380 tys. zł.

PBS Finanse S.A. posiada również udziały członkowskie w Podkarpackim Banku Spółdzielczym o wartości 20,00 zł każdy udział. Zestawienie posiadanych udziałów oraz ich łączną wartość na 30.06.2014r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		Wartość tys. zł	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
PBS Bank	75 000	75 000	1 500	1 500
Razem	75 000	75 000	1 500	1 500

12. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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 Spółki Grupy – Duet Sp. z o.o. oraz Newco Sp. z o.o. dzierżawią 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 kwocie 25 tys. zł. oraz odsetki od pożyczki dla NEWCO Sp. z o.o. w kwocie 1 tys. zł.

W I półroczu 2014r. łączna wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi wynosiła 48 tys. zł. Transakcje zawierane były po cenach rynkowych.

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi na dzień 30.06.2014r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Razem
Przychody	45	3	48
w tym: odsetki od pożyczki	25	1	26
Koszty	45	3	48
w tym: odsetki od pożyczki	25	1	26

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 30.06.2014r. wynosiła:

- przychody:	3 507 tys. zł
z tytułu świadczonych usług finansowych	3 293 tys. zł
z tytułu wynajmu lokali	47 tys. zł
z tytułu odsetek od lokat i obligacji	167 tys. zł
- koszty:	132 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS	114 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	18 tys. zł

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi według stanu na 30.06.2013r. oraz 31.12.2013r.

Wyszczególnienie	Carpatia-Invest Sp. z o.o.		Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2013
Przychody	42	82	55	92	4	7	101	182
Koszty	42	83	55	92	4	7	101	182

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 30.06.2013r. wynosiła:

- przychody:	1 318 tys. zł
z tytułu świadczonych usług finansowych	1 318 tys. zł
z tytułu wynajmu lokali	45 tys. zł
z tytułu odsetek od lokat i obligacji	553 tys. zł
- koszty:	107 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS	107 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	13 tys. zł

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 31.12.2013r. wynosiła:

- przychody	4 156 tys. zł
-------------	---------------

Z tytułu świadczonych usług finansowych	3 184 tys. zł
Z tytułu świadczonych usług pozostałych	80 tys. zł
Z tytułu odsetek od lokat	203 tys. zł
Z tytułu odsetek od obligacji	689 tys. zł
- koszty	246 tys. zł
Z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	220 tys. zł
Z tytułu odsetek od kredytu	26 tys. zł

Należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek według stanu na dzień 30.06.2014r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Razem
Należności netto	1 779	23	1 802
w tym: pożyczki	1 715	18	1 733
Zobowiązania	1 779	23	1 802
w tym: pożyczki	1 715	18	1 733

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 30.06.2014r. wynosi:

Należności	516 tys. zł
Zobowiązania	255 tys. zł
w tym kredyt	250 tys. zł

Należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek według stanu na 30.06.2013r. oraz 31.12.2013r.

Wyszczególnienie	Carpatia-Invest Sp. z o.o.		Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2013
Należności	256	265	1 196	1 193	17	19	1 469	1 477
Zobowiązania	256	265	1 196	1 193	17	19	1 469	1 477

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 30.06.2013r. wynosi:

Należności	221 tys. zł
Zobowiązania	297 tys. zł
W tym kredyt	293 tys. zł

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 31.12.2013r. wynosi ;

Należności	328 tys. zł
Zobowiązania	225 tys. zł
w tym kredyt	214 tys. zł.

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

Na dzień 30.06.2014r. 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. 2014 tys. zł	Stan na 31.12. 2013 tys. zł	Stan na 30.06. 2013 tys. zł
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe							
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł	7,75	27.06.2015r.	250	214	293
Duet Sp. z o.o.	PBS Sanok	kredyt w rachunku kredytowym w wys. 350 tys. zł	WIBOR1M+4%	11.07.2014r.	350	-	-
Duet Sp. z o.o.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 100 tys. zł	7,75	04.11.2014r.	87	25	-

Zabezpieczenia zaciągniętego kredytu w 2014r. stanowią:

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

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 2014r.

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

Na 30 czerwca 2014r. wartość udzielonych przez Spółkę pożyczek wynosi 1 733 tys. zł.

Pożyczka udzielona została dla jednostek powiązanych:

- Duet Sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 715 tys. zł
- Newco Sp. z o.o. w kwocie 18 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 2014 roku nie było emisji akcji.

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

Spółka nie publikowała prognoz na I półrocze 2014 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 mającym wpływ na wyniki w kolejnych kwartałach 2014r. będzie miała zdolność PBS Banku do zwiększania akcji kredytowej, która bezpośrednio przenosi się na wynik PBS Finanse S.A. Natomiast zdolność PBS Banku do zwiększania wolumenu kredytowego zależy nie tylko od wewnętrznych wskaźników oraz wyników finansowych, ale również od sytuacji makroekonomicznej.

Na wynik finansowy Emitenta w przyszłych kwartałach będzie miała również wpływ wycena papierów wartościowych będąca w portfelu spółki.

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 Kapitałowej w kolejnych kwartałach 2014. 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 ograniczana dotychczasowej działalności w branży mięsnej;
- zdolność dotychczasowych pracowników do przyjęcia nowych zadań.

Do zewnętrznych czynników determinujących wynik Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach 2014r. zaliczyć należy:

- 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;
- sytuacja na GPW mająca wpływ na wycenę posiadanych przez Emitenta akcji spółek giełdowych;
- 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 2014 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 emisji lub wykupie akcji

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

Jerzy Biel - Prezes Zarządu

Cecylia Potera - Prokurent, Główna Księgową

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku wielkość i skład Rady Nadzorczej nie zmieniły się.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w następującym składzie:

Wojciech Błaż- Przewodniczący RN

Paweł Kołodziejczyk - Zastępca Przewodniczącego RN

Grzegorz Rysz- Sekretarz RN

Bogusław Stabryła - Członek RN

Maciej Frankiewicz - Członek RN.

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

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 2014 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel - Prezes Zarządu - 203,5 tys. zł
- Cecylia Potera – Prokurent - 95,5 tys. zł

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

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w I półroczu 2014r. wyniosło odpowiednio:

- Wojciech Błaż- Przewodniczący RN – 15 tys. zł
- Paweł Kołodziejczyk - Zastępca Przewodniczącego RN – 7,8 tys. zł
- Grzegorz Rysz - Sekretarz RN – 7,8 tys. zł oraz 35,5 tys. zł z tytułu obsługi prawnej
- Maciej Frankiewicz - Członek RN – 7,8 tys. zł
- Bogusław Stabryła - 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 - 19,7 tys. zł

„Carpatia-Meat” Sp. z o.o. (przed połączeniem z Duet Sp. z o.o.)

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

- Jerzy Burtan- Prezes Zarządu- 8,6 tys. zł oraz 29 tys. zł. z tytułu świadczenia usług

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 2014 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

„Duet” Sp. z o.o.

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

- Zygmunt Winnicki- Prezes Zarządu- 24 tys. zł oraz 9 tys. zł z tytułu umów zlecenia dla PBS Finanse
- Jerzy Burtan - 2 tys. zł.

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

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w I półroczu 2014 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

Łączną liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz osób zarządzających i nadzorujących jednostki powiązanej na dzień 30.06.2014r. 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 – 30.06.2014r.	Zmiany w stosunku do stanu na 31.03.2014r.
Biel Jerzy	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A.	96 600	0,92%	wzrost o 2 350 szt.
Potera Cecylia	PBS Finanse S.A.	Prokurent PBS Finanse S.A.	5 100	0,05%	bz
Wojciech Błaż	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A. od 27.05.2010r	500	0,004%	bz
Paweł Kołodziejczyk	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	0	0%	bz
Rysz Grzegorz	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN od 27.08.09 Sekretarz RN PBS Finanse S.A. od 27.05.2010r.	1 500	0,014%	bz

Frankiewicz Maciej	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	100	0,0019%	bz
Bogusław Stabryła	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	240	0,002%	bz

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

Na dzień 30.06.2014r. 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	6 715 465	64,25	6 715 465	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	6 715 465	64,25	6 715 465	64,25
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	632 159	6,05	632 159	6,05

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

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły transakcje zmieniające proporcje posiadanych akcji (z uwzględnieniem zdarzeń występujących po dniu bilansowym).

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 AdAc Spółka z o.o. z siedzibą przy ul. Walerego Sławka 8A w Krakowie . Spółka AdAc jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2785. Spółka ta przeprowadzała wcześniej przeglądy sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2004,2005,2006,2007,2010,2011,2012 oraz 2013 (Raport 22/2014). Spółka zawarła z AdAc Spółką z o.o. w Krakowie umowy na przeglądy jednostkowe i skonsolidowane wg MSR/MSSF w dniu 14.08.2014r. 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 14,5 tys. zł. netto.

Sanok, 28.08.2014r.

Jerzy Biel- Prezes Zarządu