



**PBS Finanse**  
SPÓŁKA AKCYJNA

***Sprawozdanie Zarządu z działalności  
PBS Finanse S.A.  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku***

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

W niniejszym sprawozdaniu w celu zapewnienia porównywalności ujęto dane finansowe za 2012 rok.

## 1. Informacje ogólne

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

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

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

- 21.07.2005 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału celowego w kwocie 3.570 tys. zł. zgodnie z uchwałą nr 5 WZA z dnia 17 czerwca 2005 roku.
- 26.10.2006 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii E i F.
- 15.03.2011 roku nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 37 627 200 zł, zgodnie z uchwałą nr 4 WZA z dnia 04.11.2010r., z kwoty 52 260 000 zł do kwoty 14 632 800 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z kwoty 1,00 zł do kwoty 0,28 zł. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 14 632 800,00 zł tys. zł. i dzielił się na 52 260 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 zł. każda.
- 02.11.2011 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 14 632 800 zł, zgodnie z Uchwałą nr 8 WZA z dnia 19 maja 2011r. - w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii G. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wynosi on 29.265.600 złotych i dzieli się na 104 520 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 zł każda.

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 zostanie wymienione na jedną akcję. W dniu 27.02.2014 roku nastąpiła wymiana 104.512.100 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,28 złotych na 10.451.210

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 10.451.210 akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda.

### 1.1. Ogólna charakterystyka spółki

Nazwa:	<b>PBS Finanse S.A.</b>
Adres siedziby:	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
NIP:	6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku
Regon:	370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie
Organ Rejestrowy:	Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001r.
Numer w rejestrze:	69391
Kapitał zakładowy:	29 265 600,00 złotych i dzieli się na 10 451 210 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Akt notarialny:	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991 roku – Repertorium A nr 1098/91.
Czas trwania:	nieoznaczony
Przedmiot działalności wg PKD:	1011 Z

## 2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

### 2.1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2013 tys. zł	Struktura aktywów %	31.12.2012 tys. zł	Struktura aktywów %
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>21 436</b>	<b>77,9</b>	<b>15 777</b>	<b>54,0</b>
1. Inne wartości niematerialne i prawne	3	0,06	8	0,02
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 509	9,1	2 573	8,8
3. Inwestycje- nieruchomości	250	0,9	250	0,9
4. Inwestycje w udziały i akcje	17 575	63,9	12 312	42,1
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 097	3,9	629	2,16
6. Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	0,04	5	0,02
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>6 081</b>	<b>22,1</b>	<b>13 443</b>	<b>46,0</b>
1. Zapasy	19	0,1	25	0,1
2. Należności z tytułu dostaw i usług	833	2,5	888	3,04
3. Pozostałe należności	27	0,8	18	0,06
4. Inwestycje krótkoterminowe	5 167	18,6	12 482	42,7
w tym:				
4a. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 914	6,9	9 048	30,9
4b. Krótkoterminowe aktywa finansowe pozostałe	3 252	11,7	3 434	11,8
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	0,1	30	0,1
<b>Aktywa razem</b>	<b>27 517</b>	<b>100,0</b>	<b>29 220</b>	<b>100,0</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2013 tys. zł	Struktura pasywów %	31.12.2012 tys. zł	Struktura pasywów %
<b>I. Kapitał własny ogółem</b>	<b>25 797</b>	<b>93,7</b>	<b>27 388</b>	<b>93,7</b>
1. Kapitał podstawowy	29 266		29 266	
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0		0	
3. Pozostałe kapitały	3 066		3 195	
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	0		0	
5. Niepodzielony wynik finansowy	-5 068		-3 449	
6. Wynik netto	-1 467		-1 624	
<b>7. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>25 797</b>		<b>27 388</b>	
<b>8. Kapitały mniejszości</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>	<b>171</b>	<b>0,7</b>	<b>307</b>	<b>1,1</b>
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	0		0	
2. Rezerwy na podatek odroczony	31		89	
3. Inne zobowiązania długoterminowe	140		218	
4. Inne rezerwy	0		0	
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 549</b>	<b>5,6</b>	<b>1 525</b>	<b>5,2</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	153		227	
2. Pozostałe zobowiązania	911		883	
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	214		199	
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	0		0	
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	0		0	
6. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków	271		216	
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
1. Zwrot kosztów refundacji stanowiska pracy	0		0	
<b>Zobowiązania i rezerwy razem</b>	<b>1 720</b>		<b>1 832</b>	<b>6,3</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>27 517</b>	<b>100,0</b>	<b>29 220</b>	<b>100,0</b>

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
wskaźnik płynności bieżącej	<b>3,9</b>	<b>8,8</b>
wskaźnik płynności szybki	<b>3,8</b>	<b>8,7</b>
wskaźnik płynności natychmiastowej	<b>3,3</b>	<b>8,2</b>

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

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

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finanse S.A.	BETAD Leasing	umowa leasingowa - 7	weksel in blanco	210
PBS Finanse S.A.	MIKROTECH S.A.	umowa leasingowa - 1	weksel in blanco	12

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

W 2013 roku Spółka dokonała następujących inwestycji kapitałowych i finansowych:

1. Udzielenie przez PBS Finanse S.A. pożyczki dla spółki Duet Sp. z o.o. do łącznej kwoty 1 193 tys. zł oraz dla spółki Newco Sp. z o.o. w kwocie 17 tys. zł
2. Nabycie dalszych aktywów finansowych – łącznie Emitent posiada 57 374 szt. papierów wartościowych – obligacji, których wartość na 31.12.2013r. wynosi 13 285 tys. zł.

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

W ocenie Zarządu głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty w 2013 roku wynik finansowy były:

- stopniowe ograniczanie działalności w dotychczasowym zakresie działalności tj. branży mięsnej - obecna działalność podstawowa nie generuje odpowiednich wyników mogących pokryć koszty ogólnozakładowe. Na początku bieżącego roku Spółka zlikwidowała jako nierentowne dwa sklepy branży wędliniarskiej.

- realizacja nowej strategii – tj. uruchomienie i prowadzenie działalności w zakresie agencyjnych oddziałów bankowych.

W dniu 24.01.2011r. podpisana została umowa agencyjna regulująca zasady współpracy PBS Finanse S.A jako Agenta Podkarpackiego Banku Spółdzielczego. Umowa ta otworzyła drogę do powstawania placówek agencyjnych banku tworzonych przez Emitenta.

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

- zmniejszenie tempa przyrostu akcji kredytowej przez Bank w 2013 roku,

- ograniczenie przez Bank wysokości udzielanych kredytów korporacyjnych,

- wycena posiadanych przez spółkę papierów wartościowych (różnica w wycenie obligacji - minus 168 tys. zł),

- aktualizacja udziałów w Spółce zależnej Newco Sp. z o.o. – 102 tys. zł,

- wynik finansowy netto wykazany przez Spółką obejmuje stratę brutto, która zmniejszona została o odroczony podatek dochodowy w kwocie 531 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.

### 1. Oddziały Bankowe

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

W 2013 roku trwały pracę nad umową w sprawie ustalenia nowych zasad obliczania wynagrodzenia za czynności agencyjne. Dzięki temu został ustalony nowy algorytm wyliczania wynagrodzenia, umożliwiający uzyskanie korzystniejszego dla PBS Finanse S.A. poziomu wynagrodzenia z tytułu sprzedaży usług finansowych oferowanych przez PBS Bank.

Wykaz miejsc prowadzenia działalności finansowej PBS Finanse S.A. – Placówki PBS Banku – stan na 31.12.2013r.

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

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

Poprzez dotychczasową działalność placówek w obszarze usług finansowych, możemy stwierdzić, iż realizowane są założenia początkowe dotyczące organizacji i stałego przyrostu bazy klientów korporacyjnych oraz detalicznych. Poprzez współpracę z w/w oddziałami PBS Bank udzielił około 148 mln zł kredytów korporacyjnych oraz około 41 mln zł kredytów dla osób fizycznych. Wartość rachunków depozytowych, poprzez korzystną ofertę PBS Banku, założonych przez Placówki bankowe osiągnęła wartość około 24 mln zł.

Przychody z tytułu prowadzonej działalności usług finansowych realizowanych przez placówki na dzień 31.12.2013r. osiągnęły wartość 3 184 tys. zł, co stanowi 30,6% przychodów ze sprzedaży ogółem PBS Finanse S.A.

#### Przychody z tytułu usług finansowych – porównanie roczne

Wyszczególnienie	Wartość przychodów w tys. zł	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem %
2012r	2 381	22,0%
2013r.	3 184	30,6%

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 803 tys. zł w porównaniu roku 2013 z rokiem 2012.

## 2. Projekt „Szybka Pożyczka”

Projekt Szybka Pożyczka realizowany w ramach Spółki zależnej DUET Sp. z o.o. przynosi pozytywne wyniki. Idea tego projektu polega na wykorzystaniu potrzeb grupy klientów nie obsługiwanych przez banki. Kwota inwestycji w ten projekt na dzień 31.12. 2013r. wynosi 1 193 tys. zł z przeznaczeniem na udzielanie pożyczek klientom – osobom fizycznym o wartości od 500 zł do 2500 zł na okres 13, 19, 26, i 39 tygodni. Powodzenie przedsięwzięcia uzależnione jest od skuteczności w budowie nowej struktury oraz od skuteczności zdobywania nowych klientów. Projekt jest jednak 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. Rok 2013 był bardzo trudny dla branży w której swoją działalność prowadzi DUET Sp. z o.o.. W związku z nadużyciami jakich dopuścili 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. Celem zabezpieczenia przyszłej działalności Spółki planowane jest połączenie w 2014 roku DUET Sp. z o.o. oraz CARPATIA-INVEST Sp. o.o..

## 3. Portal „*ducatto.pl*”

W roku 2013 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 za rok 2013 oraz lata poprzednie, Spółka dominująca PBS Finanse S.A. dokonała aktualizacji jej udziałów, tworząc rezerwę w wysokości całości udziałów tj. 102 tys. zł.

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

Spółka prowadzi działalność usługową branży mięsnej oraz handel artykułami spożywczymi. Wykaz sklepów prowadzonych przez PBS Finanse S.A. – stan na 31.12.2013r.

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

Przedmiotem działalności Spółki również skup i ubój żywca wołowego. Przychody z tytułu sprzedaży żywca wołowego na dzień 31.12.2013r. stanowią 40,5%, natomiast przychody ze sprzedaży ćwierci wołowych stanowią 26,5% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przychody z tytułu prowadzonej pozostałej działalności usługowej (przychody z wynajmu trzech sklepów własnych) na dzień 31.12.2013r. stanowią 2,5% przychodów ze sprzedaży ogółem.

## 5. Lokaty bankowe

Dzięki posiadanym przez jednostkę dominującą wolnym środkom finansowym i korzystnym uwarunkowaniom rynkowym PBS Finanse S.A. osiągnęła pozytywne wyniki w zakresie działalności finansowej tj. zakładanie lokat bankowych oraz uzyskiwane z tego tytułu odsetki. Przychody z tytułu lokat według stanu na 31.12.2013r. osiągnęły wartość 203 tys. zł.

## 6. Inwestycje krótkoterminowe - akcje

Zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie do wartości godziwej przez wynik finansowy - na dzień 31.12.2013 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 2 043 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 31.12.2013r. i 31.12.2012r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		% udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
P.A. Nova S.A.	113 607	113 607	1,42	1,42	2 042	2 158
INDYKPOL	15	15	0	0	1	1
<b>Razem</b>	<b>113 622</b>	<b>113 622</b>			<b>2 043</b>	<b>2 159</b>

## 7. Inwestycje długoterminowe – obligacje

PBS Finanse S.A. posiada także obligacje, traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych na 31.12.2013r. wartość ich wynosi 13 285 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz wartość ich wyceny na 31.12.2013r. oraz 31.12.2012r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Ilość obligacji		Wartość tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
PBS Bank	52 516	61 197	8 527	9 590
Getin Noble Bank	4 650	-	4 737	-
Obligacje Skarbowe 3-letnie	29	-	3	-
AOW Faktoring S.A.	179	-	18	-
<b>Razem</b>	<b>57 374</b>	<b>61 197</b>	<b>13 285</b>	<b>9 590</b>

Posiadane przez Spółkę obligacje przyniosły korzyści w postaci odsetek w kwocie 633 tys. zł.



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

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

Decyzja Rady Nadzorczej o zaakceptowaniu opracowanej przez Zarząd strategii rozwoju z 2011 roku przesądziła o kierunkach działań Zarządu na kilka najbliższych lat.

W 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 agencji 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 2013 roku trwały pracę nad umową w sprawie ustalenia nowych zasad obliczania wynagrodzenia za czynności agencyjne. Dzięki temu został ustalony nowy algorytm wyliczania wynagrodzenia, umożliwiającą uzyskanie korzystniejszego dla PBS Finanse S.A. poziomu wynagrodzenia z tytułu sprzedaży usług finansowych oferowanych przez PBS Bank. W dłuższym horyzoncie czasowym winno to przełożyć się na lepsze wyniki osiągnięte przez Emitenta.

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

Za podstawowe ryzyka należy uznać:

- Ryzyko związane z makroekonomią- trudne do przewidzenia ryzyko związane pojawianiem się zaburzeń i wahań na rynkach finansowych, które przenoszą się na sytuację gospodarczą poszczególnych branż i spółek. Stopień narażenia na ten rodzaj ryzyka zależy między innymi od postawy i działań podejmowanych przez rząd, instytucje samorządowe, instytucje finansowe, nadzoru finansowego i inne.
- Ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji- w zależności od kursu walut (zwłaszcza od kursu euro) występuje ryzyko narażenia spółek grupy na ujemne różnice kursowe. Poszczególne spółki są w różnym stopniu wrażliwe na zmianę kursu euro, w zależności od udziału transakcji eksport/import w strukturze ich przychodów i kosztów.
- Ryzyko kredytowe- w sytuacji zachwiania rozwoju gospodarczego lub zastoju, pogorszyć się może sytuacja płatnicza kontrahentów, pożyczkobiorców (w nowej strategii mających największy udział w przychodach) oraz sytuacja finansowa konsumentów, a także sytuacja samych spółek grupy kapitałowej
- Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych- spółki grupy kapitałowej narażone są na działanie czynników losowych (pożar, zalanie, kradzież itp.) nie więcej niż inne podobnie działające jednostki gospodarcze. Całość majątku trwałego oraz obrotowego spółek grupy kapitałowej jest ubezpieczona od zdarzeń losowych.

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

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

Wyszczególnienie	2013r.			2012r.		
	tys. zł	%	t	tys. zł	%	t
<b>Sprzedaż produktów, w tym:</b>	<b>4 786</b>	<b>45,9</b>	<b>100</b>	<b>4 180</b>	<b>38,5</b>	<b>107</b>
mięso wołowe	1 338	12,8	100	1 520	14,0	107
Usługi pozostałe	264	2,6	-	279	2,6	-
Usługi finansowe	3 184	30,5	-	2 381	21,9	-
<b>Sprzedaż towarów, w tym:</b>	<b>5 631</b>	<b>54,1</b>	<b>751</b>	<b>6 667</b>	<b>61,5</b>	<b>996</b>
mięso wołowe	168	1,6	15	353	3,3	30
mięso wieprzowe	583	5,6	55	853	7,9	74
mięso drobiowe	400	3,8	73	480	4,4	96
wędliny	1 595	15,4	92	1 587	14,6	104
pozostałe	2 885	27,7	516	3 394	31,3	692
<b>Razem</b>	<b>10 417</b>	<b>100,0</b>	<b>851</b>	<b>10 847</b>	<b>100,0</b>	<b>1 103</b>

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

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

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

Spółka PBS Finanse S.A. w 2013 roku pracowała w oparciu o wyłącznie krajowe źródła zaopatrzenia. Krajowy rynek zaopatrzenia w surowiec zlokalizowany jest głównie w województwach podkarpackim oraz lubelskim. Ponieważ w zakresie zaopatrzenia w surowiec istnieje wyższe ryzyko związane z sezonowością podaży i wahaniami cen surowca oraz jego specyfiką Spółka nie uzależnia się od jednego lub grupy dostawców.

W zakresie towarów Spółka zaopatruje się na rynku lokalnym (woj. Podkarpackie).

## 9. Informacje o znaczących umowach

1. PBS Finanse S.A. w 2013 roku zawarła następujące Umowy z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym:

- Umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym nr 1926/18/KORB/2012 z dnia 26.06.2013r.

2. Standardowe umowy (polisy) ubezpieczeniowe.

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

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące udziały w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2013	Wartość firmy na 31.12.2012
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
Duet Sp. z o.o.	8 192	99,9	405	405
Carpatia –Meat Sp. z o.o.	4 770	100,0	2 385	2 385
Newco Sp. z o.o.	102	61,4	0	0

Spółka raz w roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza test na utratę wartości zgodnie z MSSF3. Test na utratę wartości przeprowadzony na 31.12.2013r. wykazał utratę wartości spółki Newco Sp. z o.o. o, w związku z czym dokonano aktualizacji (obniżenia) wartości udziałów w jednostkach zależnych o kwotę -102 tys. zł. Ponadto PBS Finanse S.A. uczestniczy w niżej wymienionych spółkach - nie przekracza jednak 20% głosów na zgromadzeniu udziałowców lub akcjonariuszy oraz w inny sposób nie kontroluje tych spółek.

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

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

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Agencja RR „KARPATY”	20	20	0	0
Krakowskie Zakłady Garbarskie	2 432	2 432	0	0
Zakład Produkcji Mrożonek „Iglóofruit” Sp. z o.o.	243	243	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 695</b>	<b>2 695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2. Akcje w następujących spółkach notowanych na giełdzie:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		% udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
P.A. Nova S.A.	113 607	113 607	1,42	1,42	2 042	2 158
INDYKPOL	15	15	0	0	1	1
<b>Razem</b>	<b>113 622</b>	<b>113 622</b>			<b>2 043</b>	<b>2 159</b>

3. PBS Finanse S.A. posiada także obligacje, traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych na 31.12.2013r. wartość ich wynosi 13 285 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz wartość ich wyceny na 31.12.2013r. oraz 31.12.2012r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Ilość obligacji		Wartość tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
PBS Bank	52 516	61 197	8 527	9 590
Getin Noble Bank	4 650	-	4 737	-
Obligacje Skarbowe 3-letnie	29	-	3	-
AOW Faktoring S.A.	179	-	18	-
<b>Razem</b>	<b>57 374</b>	<b>61 197</b>	<b>13 285</b>	<b>9 590</b>

4. PBS Finanse S.A. nabyła również udziały członkowskie w Podkarpackim Banku Spółdzielczym o wartości 20,00 zł każdy udział. Zestawienie posiadanych udziałów oraz ich łączną wartość na 31.12.2013r. oraz 31.12.2012r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		Wartość tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
PBS Bank	75 000	-	1 500	-
<b>Razem</b>	75 000	-	1 500	-

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

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31.12. 2013 tys. zł	Stan na 31.12. 2012 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%	27.06.2013r.	-	199
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł	7,75%	26.06.2014r.	214	-

Zabezpieczenia zaciągniętego kredytu w 2013r. stanowią:

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

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

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finanse S.A.	BETAD Leasing	umowa leasingowa - 7	weksel in blanco	210
PBS Finanse S.A.	MIKROTECH S.A.	umowa leasingowa - 1	weksel in blanco	12

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

Na 31 grudnia 2013r. wartość udzielonych przez Spółkę pożyczek wynosi 1 210 tys. zł

Pożyczka udzielona została dla jednostek powiązanych:

- Newco Sp. z o.o. w kwocie 17 tys. zł
- Duet Sp. z o.o. w kwocie 1 193 tys. zł

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

W roku 2013 Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

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

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na 2013 rok.

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

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

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

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

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

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

W ocenie Zarządu głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty w 2013 roku wynik finansowy były:

- stopniowe ograniczanie działalności w dotychczasowym zakresie działalności tj. branży mięsnej - obecna działalność podstawowa nie generuje odpowiednich wyników mogących pokryć koszty ogólnozakładowe. Na początku bieżącego roku Spółka zlikwidowała jako nierentowne dwa sklepy branży wędliniarskiej.
- realizacja nowej strategii – tj. uruchomienie i prowadzenie działalności w zakresie agencyjnych oddziałów bankowych.

W dniu 24.01.2011r. podpisana została umowa agencyjna regulująca zasady współpracy PBS Finanse S.A jako Agenta Podkarpackiego Banku Spółdzielczego. Umowa ta otworzyła drogę do powstawania placówek agencyjnych banku tworzonych przez Emitenta.

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

zbudowanie dobrego portfolio klientów będzie procentowało przychodami i wynikiem w okresach następujących.

- zmniejszenie tempa przyrostu akcji kredytowej przez Bank w 2013 roku,
- ograniczenie przez Bank wysokości udzielanych kredytów korporacyjnych,
- wycena posiadanych przez spółkę papierów wartościowych (różnica w wycenie obligacji - minus 168 tys. zł),
- aktualizacja udziałów w Spółce zależnej Newco Sp. z o.o. – 102 tys. zł,
- wynik finansowy netto wykazany przez Spółkę obejmuje stratę brutto, która zmniejszona została o odroczonego podatek dochodowy w kwocie 531 tys. zł. Spółka ustaliła aktywa z tytułu podatku dochodowego w związku ze stratą podatkową (z lat poprzednich) możliwą do odliczenia od dochodów w latach następujących.

Podsumowując, Emitent ma przed sobą kilkuletni horyzont inwestycyjny, związany przede wszystkim z budową agencyjnych oddziałów bankowych w oparciu o umowę agencyjną. Jest to proces długoterminowy, wymagający istotnych nakładów inwestycyjnych, a proces dochodzenia poszczególnych jednostek do rentowności obliczany jest na okres od roku do dwóch – trzech lat. Z drugiej strony zbudowanie dobrego portfolio klientów będzie procentowało przychodami i wynikiem w okresach następujących. Również projekt szybkiej pożyczki obliczony jest na trzy- pięcioletni okres dochodzenia do formy dojrzałej, przynoszącej wyraźne i znaczące dochody dla właściciela.

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

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

Do czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju zaliczyć należy:

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

Do zewnętrznych czynników determinujących dalszy rozwój grupy zaliczyć należy:

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

## **19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta**

W 2013 roku nie nastąpiły żadne zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

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

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

**Jerzy Biel** - Prezes Zarządu

**Cecylia Potera** - Prokurent, Główna Księgowa

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wielkość i skład Rady Nadzorczej nie zmieniły się.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w następującym składzie:

**Wojciech Błaż**- Przewodniczący RN

**Paweł Kołodziejczyk** - Zastępca Przewodniczącego RN

**Grzegorz Rysz**- Sekretarz RN

**Bogusław Stabryła** - Członek RN

**Maciej Frankiewicz** - Członek RN.

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

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

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

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

Wynagrodzenie wypłacone w 2013 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel- Prezes Zarządu - 389 tys. zł

- Cecylia Potera- Prokurent - 177 tys. zł

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

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2013 wyniosło odpowiednio:

- Wojciech Błaż - Przewodniczący RN – 30,0 tys. zł

- Paweł Kołodziejczyk - Zastępca Przewodniczącego RN - 15,6 tys. zł



- Grzegorz Rysz- Sekretarz RN- 15,6 tys. zł oraz 90,0 tys. zł z tytułu obsługi prawnej
- Maciej Frankiewicz- Członek RN – 15,6 tys. zł
- Bogusław Stabryła- Członek RN – 15,6 tys. zł

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w Spółkach Grupy Kapitałowej otrzymali:

- Jerzy Burtan- 20,0 tys. zł oraz 62,0 tys. zł. z tytułu świadczenia usług
- Zygmunt Winnicki- 49,0 tys. zł oraz 18,0 tys. zł z tytułu umowy zlecenia.

Wynagrodzenia osób związanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi:

- Grażyna Rysz- 37,0 tys. zł

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

Łączną liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji i udziałów Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2013r. 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 – 31.12.2013	Zmiany w stosunku do stanu na 30.09.2013r.
<b>Biel Jerzy</b>	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A.	942 500	0,90%	Wzrost o 39 475
<b>Potera Cecylia</b>	PBS Finanse S.A.	Prokurent PBS Finanse S.A.	51 000	0,05%	bz
<b>Wojciech Błaż</b>	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A. od 27.05.2010r	5 000	0,004%	bz
<b>Paweł Kołodziejczyk</b>	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	0	0%	bz
<b>Rysz Grzegorz</b>	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN od 27.08.09 Sekretarz RN PBS Finanse S.A. od 27.05.2010r.	15 000	0,014%	bz
<b>Frankiewicz Maciej</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	1 000	0,0019%	bz
<b>Bogusław Stabryła</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r, do nadal	2 400	0,002%	bz

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

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/ Udziałów – po scaleniu akcji	Procentowy udział w kapitale Spółki
<b>Biel Jerzy</b>	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A.	94 250	0,90%
<b>Potera Cecylia</b>	PBS Finanse S.A.	Prokurent PBS Finanse S.A.	5 100	0,05%
<b>Wojciech Błaż</b>	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A. od 27.05.2010r	500	0,004%
<b>Paweł Kołodziejczyk</b>	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	0	0%
<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%
<b>Frankiewicz Maciej</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r. do nadal	100	0,0019%
<b>Bogusław Stabryła</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 27.08.2009r, do nadal	240	0,002%

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

Na dzień 31.12.2013r. lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawiała się następująco:

Lp	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	PBS Sanok	67 157 175	64,25	67 157 175	64,25
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 321 583	6,05	6 321 583	6,05

Na dzień publikacji raportu (po scaleniu akcji w dniu 28.02.2014r.) 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

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

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

W 2013 roku miały miejsce następujące transakcje zmieniające proporcje posiadanych akcji (z uwzględnieniem zdarzeń występujących po dniu bilansowym):

W roku 2013 Prezes Zarządu PBS Finanse S.A. poinformował (w Raportach nr 12/2014, 13/2014, 14/2014, 15/2014, 16/2014, 17/2014, 18/2014) o transakcjach dotyczących zakupu akcji PBS Finanse S.A.:

- 5 września 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 7000 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,33 zł za jedna akcje o łącznej wartości 2 310,00 zł,
- 6 września 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 5 214 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,34 zł za jedna akcje o łącznej wartości 1 772,76 zł,
- 12 września 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył: 5 000 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,35 zł za jedna akcje o łącznej wartości 1 750,00 zł oraz 1 025 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,34 zł za jedna akcje o łącznej wartości 348,50 zł,
- 13 września 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 3 186 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,40 zł za jedna akcje o łącznej wartości 1 274,40 zł,
- 2 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył: 3 500 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,35 zł za jedna akcje o łącznej wartości 1 225,00 zł,
- 4 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 1 475 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,36 zł za jedna akcje o łącznej wartości 531,00 zł,
- 7 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył: 1 600 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,35 zł za jedna akcje o łącznej wartości 560,00 zł,
- 8 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 1 300 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,36 zł za jedna akcje o łącznej wartości 468,00 zł,
- 9 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 800 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,36 zł za jedna akcje o łącznej wartości 288,00 zł,
- 9 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 1 000 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,37 zł za jedna akcje o łącznej wartości 370,00 zł,
- 11 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył: 1 700 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,35 zł za jedna akcje o łącznej wartości 595,00 zł,
- 14 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 1 700 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,35 zł za jedna akcje o łącznej wartości 595,00 zł,

- 14 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 1 744 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,35 zł za jedna akcje o łącznej wartości 610,40 zł,
- 15 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 2 156 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,36 zł za jedna akcje o łącznej wartości 776,16 zł,
- 18 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył: 1 300 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,36 zł za jedna akcje o łącznej wartości 468,00 zł,
- 21 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 2 000 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,36 zł za jedna akcje o łącznej wartości 720,00 zł,
- 22 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 8 467 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,36 zł za jedna akcje o łącznej wartości 3 048,12 zł,
- 22 października 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 733 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,37 zł za jedna akcje o łącznej wartości 271,21 zł,
- 11 grudnia 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył: 5 000 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,35 zł za jedna akcje o łącznej wartości 1 750,00 zł,
- 12 grudnia 2013r. w ramach transakcji giełdowych nabył 5 000 szt. akcji PBS Finanse S.A. po cenie 0,36 zł za jedna akcje o łącznej wartości 1 800,00 zł.

Przed w/w transakcjami Prezes Zarządu posiadał 881 600 szt. akcji PBS Finanse S.A. co stanowiło 0,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 881 600 głosów z tych akcji , co stanowiło 0,84% udziałów w ogólnej liczbie głosów.

Po transakcji w w/w dniach Prezes Zarządu posiada 942 500 szt. akcji PBS Finanse S.A. co stanowi 0,90 % udziału w kapitale zakładowym Spółki 942 500 głosów z tych akcji , co stanowi 0,90 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

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

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

Spółka nie posiada papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

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

W Spółce nie ma systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

Powyższe ograniczenia nie występowały.

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

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

Wybrano firmę AdAc Spółka z o.o. z siedzibą przy ul. Walerego Sławka 8A, 30-633 Kraków. Spółka AdAc jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2785. Spółka ta przeprowadzała wcześniej przeglądy sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2004, 2005, 2006, 2007, 2010, 2011 oraz 2012. Spółka zawarła z AdAc Spółką z o.o. w Krakowie umowy na przeglądy jednostkowe i skonsolidowane wg MSR/MSSF w dniu 19.08.2013r. Przewidywany umowami zakres przeglądu i badania objął sprawdzenie prawidłowości rozliczeń w takim zakresie, jaki Zleceniobiorca uznaje za niezbędny do wydania opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność Zleceniodawcy.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego wyniosła 12 tys. zł. netto.

Za przeprowadzone badanie roczne za rok 2013 łączna wysokość wynagrodzenia za sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane wyniosła 17 tys. zł. netto.

Sanok, 20.03.2014r.

**Jerzy Biel**- Prezes Zarządu