



**PBS Finanse**  
SPÓŁKA AKCYJNA

***Sprawozdanie finansowe oraz dodatkowe  
informacje i objaśnienia  
PBS Finanse S.A. za rok zakończony  
dnia 31 grudnia 2015 roku  
według MSR/MSSF***

## SPIS TREŚCI

**Niniejszy raport zawiera roczne sprawozdanie finansowe PBS Finanse S.A., a w tym:**

1. Dane podstawowe o PBS Finanse S.A.....	2
2. Oświadczenie Zarządu .....	4
3. Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego .....	5
4. Informacje finansowe PBS Finanse S.A.....	11
5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	32
6. Pozostałe informacje do raportu za rok 2015 .....	37

## 1. Dane podstawowe PBS Finanse S.A.

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. Na podstawie Komunikatu Zarządu GPW w Warszawie z dnia 27.03.2015r. Emitent został zakwalifikowany do Strefy Niższej Płynności, w związku z czym akcje Spółki notowane są w systemie kursu jednolitego (Szczegółowe zasady notowań na rynku kasowym i terminowym Dział IV § 3 ust. 1).

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

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

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

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

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

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

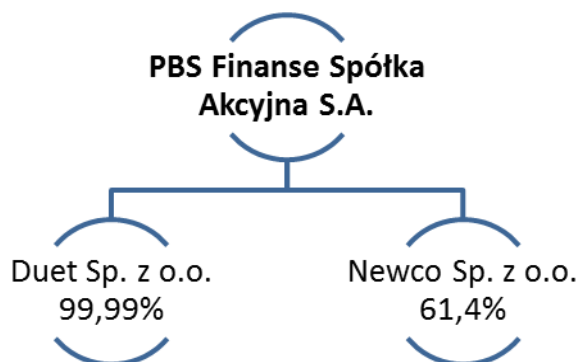
**Ogólna charakterystyka spółki**

Nazwa:	<b>PBS Finanse S.A.</b>
Adres siedziby:	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
NIP:	6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku
Regon:	370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie
Organ Rejestrowy:	Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001r.
Numer w rejestrze:	69391
Kapitał zakładowy:	29 265 600,00 złotych i dzieli się na 10 452 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Akt notarialny:	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991 roku – Repertorium A nr 1098/91.
Czas trwania:	nieoznaczony
Przedmiot działalności wg PKD:	6419 Z

**Skład Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.**

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015r. oprócz PBS Finanse S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

- 1) Duet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 55 892 udziały, co stanowi 99,9% kapitału zakładowego tej spółki.
- 2) Newco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 102 udziały, co stanowi 61,4% kapitału zakładowego tej spółki.

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

## Władze Spółki dominującej

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

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

## Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wielkość i skład Rady Nadzorczej nie zmieniły się.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w następującym składzie:

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

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

## 2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, a także jej wynik finansowy. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR) oraz interpretacjami przyjętymi przez Komisję Europejską. W sprawozdaniu zostały również uwzględnione standardy, które weszły w życie od stycznia 2015 roku. Nie miały one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki

Roczne sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej i dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na takie zagrożenie. Zarząd Spółki nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Sprawozdanie finansowe za 2015r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18.03.2016r., a sprawozdanie finansowe za rok 2014 zatwierdzone zostało do publikacji w dniu 19.03.2015r.

### **3. Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego**

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe sporządzone jest przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości oraz szacunków jak sprawozdanie finansowe za analogiczny okres poprzedniego roku. Do wyceny aktywów i pasywów stosowano te same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych.

#### **Szacunki**

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

#### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Nie było istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości w prezentowanym okresie sprawozdawczym. Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe sporządzone jest przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości oraz szacunków jak ostatnie roczne sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie finansowe za analogiczny okres poprzedniego roku.

#### **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy:

EUR- na dzień 31.12.2015r.- 4,2615

EUR- na dzień 31.12.2014r.- 4,2623

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Zgodnie z MSSF Spółka może dokonać na dzień pierwszego zastosowania MSSF wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę.

Spółka ustaliła wartość godziwą środków trwałych jako ich zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, czyli na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy, w stosunku do grupy rzeczowych aktywów trwałych, dla których posiadała wyceny ich wartości rynkowej. Wzrost wartości z przeszacowania odniesiono na kapitał z aktualizacji oraz wynik z lat ubiegłych.

Na 31.12.2015r. nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### **Wartości niematerialne**

Składnik wartości niematerialnych (WN) ujmuje się tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów,
- można wiarygodnie określić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Nie ujmuje się jako składnika wartości niematerialnych znaków firmy i innych o podobnej istocie wytworzonych przez jednostkę gospodarczą we własnym zakresie.

### **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki udzielone i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą, a ceną nabycia po pomniejszeniu o podatek odroczonego, aktywów dostępnych do sprzedaży

(jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy, zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

## **Zapasy**

Zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Na cenę nabycia lub kosztu wytworzenia składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Zasady stosowane przez Spółkę w wycenie zapasów nie odbiegają od zasad zawartych w MSSF/MSR.

## **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności w przypadku należności znaczących wynosi zazwyczaj od 14 (należności krajowe) do 30 (należności zagraniczne) dni są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne.

## **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym sześciu miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.



**Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, zatrzymane kaucje gwarancyjne i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość godziwa zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

**Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

**Odprawy emerytalne oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań obliczana jest na każdy dzień bilansowy (koniec roku). Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

W jednostce zgodnie z porozumieniem zawartym w dniu 05.04.2004r. pomiędzy Zarządem, a NSZZ „Solidarność” zaniechano dokonywania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych od dnia 05.04.2004r do dnia 31.12.2008 roku. W dniu 15.12.2008r na podstawie porozumienia Zarządu oraz NSZZ „Solidarność” z dnia 18.11.2008r wpisano do rejestru Układów Zbiorowych Pracy PIP dalsze zaniechanie dokonywania odpisów na ZFŚS na okres od 15.12.2008r do 31.12.2012r. oraz dalsze zaniechanie od 3.01.2013r. do 31.12.2017r.

## Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. W przypadku założonego wykupu przedmiotu leasingu amortyzacja dokonuje się w szacowanym okresie użytkowania. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują kryteria przedstawione poniżej.

## Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

## Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

## Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

## Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania, czy stratę podatkową.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego

do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przejmując za podstawę stawki podatkowe i przepisy podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

### **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji, w danym okresie sprawozdawczym. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym jednostki.

### **Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Spółka kwalifikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie przez jego dalsze wykorzystanie.

Klasyfikacja jako „przeznaczony do sprzedaży” następuje, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy wynikająca z konsolidacji nie podlega amortyzacji. Na koniec roku obrotowego należy przeprowadzać test na utratę wartości zgodnie z MSSF 3. W Spółce wartość firmy nie występuje.

### **Połączenia jednostek**

Połączenia jednostek rozlicza się metodą nabycia. Jednostka przejmująca nabywa aktywa netto oraz ujmuje przejęte aktywa i wzięte na siebie zobowiązania i zobowiązania warunkowe.

### **Kapitały**

Spółka prezentuje kapitały mniejszości jako osobną pozycję pasywów. Kapitały mniejszości stanowią wyodrębnioną część kapitału własnego.

### **Płatności w formie akcji własnych**

Nie występują.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej (ze względu na termin płatności zobowiązań spółek Grupy wynoszący do 90 dni uznano, że dyskontowanie nie przekracza poziomu istotności).

## 4. Informacje finansowe PBS Finanse S.A

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów - Rachunek zysków i strat**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**  
**w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	Rok zakończony 31.12.2015	Rok zakończony 31.12.2014
Działalność kontynuowana		w tys. zł	
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	1.1	<b>9 562</b>	<b>10 685</b>
- od jednostek powiązanych		5 585	6 472
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		7 952	7 933
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 610	2 752
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>8 179</b>	<b>8 750</b>
-jednostkom powiązanym		342	278
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		6 772	6 351
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 407	2 399
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 383</b>	<b>1 935</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>		-	-
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>1 928</b>	<b>1 875</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-545</b>	<b>60</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	1.2	<b>12</b>	<b>280</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4	-
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		8	280
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	1.3	<b>27</b>	<b>72</b>
I. Straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	37
II. Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych		-	-
III. Inne koszty operacyjne		27	35
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-560</b>	<b>268</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	1.4	<b>1 672</b>	<b>1 000</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		58	57
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		914	914
- od jednostek powiązanych		362	408
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	29
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		700	-
V. Inne		-	-
<b>K. Koszty finansowe</b>	1.5	<b>38</b>	<b>371</b>
I. Odsetki, w tym:		26	43
- od jednostek powiązanych		18	22
II. Strata ze zbycia inwestycji		12	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	328
IV. Inne		-	-
<b>L. Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>		<b>1 074</b>	<b>897</b>
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
<b>N. Zysk (strata) brutto</b>		<b>1 074</b>	<b>897</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>		<b>568</b>	<b>-202</b>
I. Podatek dochodowy bieżący		11	11
II. Podatek dochodowy odroczony		557	-213
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		-	-
<b>R. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>506</b>	<b>1 099</b>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Wynik netto</b>	<b>506</b>	<b>1 099</b>
1. Wycena instrumentów finansowych	-1 696	-25
2. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	322	5
3. Inne	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-1 374</b>	<b>-20</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-868</b>	<b>1 079</b>

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**  
**na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE- AKTYWA	Nr noty	31.12.2015	31.12.2014
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>20 510</b>	<b>22 054</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>4</b>	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>5</b>	<b>1 695</b>	<b>2 030</b>
1. Środki trwałe		1 695	2 030
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		73	75
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		555	575
c) urządzenia techniczne i maszyny		210	269
d) środki transportu		99	196
e) inne środki trwałe		758	915
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe		-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>5a</b>	<b>46</b>	<b>-</b>
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		46	46
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>17 542</b>	<b>18 729</b>
1. Nieruchomości	6	250	250
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		17 292	18 479
a) w jednostkach powiązanych		7 565	9 333
- udziały i akcje	7	2 795	4 295
- inne papiery wartościowe	8.2	4 770	5 038
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach	8.2	9 727	9 146
- udziały i akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		9 727	9 146
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>1 227</b>	<b>1 295</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 227	1 295
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10	-	-

<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>6 990</b>	<b>6 222</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>12</b>	<b>521</b>	<b>767</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		422	630
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		422	630
- do 12 miesięcy		422	630
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		99	137
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		87	127
- do 12 miesięcy		87	127
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		12	10
c) inne		-	-
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>6 446</b>	<b>5 477</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		6 446	5 477
a) w jednostkach powiązanych		1 491	1 796
- udziały i akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		1 491	1 796
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach	<b>13</b>	<b>2 695</b>	<b>1 998</b>
- udziały i akcje	<b>13</b>	<b>2 695</b>	<b>1 998</b>
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa finansowe	<b>14</b>	<b>2 260</b>	<b>1 683</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	<b>14</b>	<b>786</b>	<b>78</b>
- inne środki pieniężne		1 474	1 605
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>24</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>27 500</b>	<b>28 322</b>

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE- PASywa</b>	<b>Nr noty</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A. Kapitał własny ogółem</b>		<b>25 986</b>	<b>26 854</b>
<b>I. Kapitał podstawowy</b>	16.1	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>		-	-
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>		-	-
<b>IV. Kapitał zapasowy</b>	16.2	<b>1 816</b>	<b>1 816</b>
<b>V. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	16.2	<b>- 766</b>	<b>608</b>
<b>VI. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	16.2	<b>582</b>	<b>582</b>
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>-5 418</b>	<b>-6 517</b>
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>		<b>506</b>	<b>1 099</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>1 514</b>	<b>1 468</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>457</b>	<b>343</b>
1. Rezerwy na podatek odroczony		177	11
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19.4	280	330
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa	19.4	280	330
3. Pozostałe rezerwy	19.4	-	2
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		-	2
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	19.1	<b>15</b>	<b>59</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	19.1.1	15	59
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	19.1.1	15	59
d) inne		-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 042</b>	<b>1 066</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	19.2	257	203
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	19.2	20	5
- do 12 miesięcy	19.2	20	5
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne kredyt	17	<b>237</b>	<b>198</b>
2. Wobec pozostałych jednostek	19.2	555	608
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	19.1.1	48	83
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	19.2	83	101
- do 12 miesięcy		83	101
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19.2	239	234
h) z tytułu wynagrodzeń	19.2	178	178
i) inne	19.2	7	12
3. Fundusze specjalne		230	255
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		-	-
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		-	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>27 500</b>	<b>28 322</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**  
**w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Rok zakończony 31.12.2015 (w tys. zł)	Rok zakończony 31.12.2014 (w tys. zł)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-451</b>	<b>700</b>
I. Zysk (strata) netto	506	1 099
II. Korekty razem	-957	-399
1. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
2. Udział w (zyskach) stratach w jednostkach stowarzyszonych	-	-
3. Amortyzacja	361	422
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-946	-928
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	7	8
7. Zmiana stanu rezerw	115	-27
8. Zmiana stanu zapasów	-	19
9. Zmiana stanu należności	200	93
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-64	-129
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	70	-185
12. Inne korekty z działalności operacyjnej	-700	328
13. Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>180</b>	<b>-1 700</b>
I. Wpływy	2 950	3 997
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	87
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym	2 942	3 910
a) w jednostkach powiązanych	2 208	3 691
b) w pozostałych jednostkach	734	219
- zbycie aktywów finansowych	676	162
- dywidendy i udziały w zyskach	58	57
- spłata udzielonych pożyczek	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	-2 770	-5 697
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-30	-64
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe	-2 740	-5 633
a) w jednostkach powiązanych, tym:	-223	-754
- udzielone pożyczki	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-2 517	-4 879
- nabycie aktywów finansowych	-2 517	-4 879
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>848</b>	<b>769</b>
I. Wpływy	954	914
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	40	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	914	914



II. Wydatki	-106	-145
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-16
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-80	-79
8. Odsetki	-26	-43
9. Inne wydatki finansowe	-	-7
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>577</b>	<b>-231</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	577	-231
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 683	1 914
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 260	1 683
-o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

**Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych**  
**za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2015 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2014 (w tys. zł)
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>26 854</b>	<b>25 797</b>
-korekty błędów podstawowych	-	-
a) Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	26 854	25 797
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
-emisji akcji (wydania udziałów)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-umorzenia akcji (udziałów)	-	-
-pokrycia straty	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	29 266	29 266
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>1 816</b>	<b>1 816</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
-emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
-z podziału zysku (ustawowo)	-	-
-zbycie środków trwałych	-	-
- z kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
-umorzenie wierzytelności	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-pokrycia straty	-	-
-koszty emisji serii G	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 816	1 816

<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>608</b>	<b>668</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 1 374	- 60
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
-aktualizacja wartości środków trwałych do wartości godziwej	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-1 374	-60
-zbycia środków trwałych	-	-18
- zbycie obligacji	-	-2
-wycena inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych - obligacji	-1 374	-40
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-766	608
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>582</b>	<b>582</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	582	582
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-5 418</b>	<b>-6 535</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
7.2 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 418	-6 535
a) korekty błędów podstawowych	-	-
7.2.Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 418	-6 535
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	18
- pokrycia straty	-	18
7.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 418	-6 517
7.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 418	-6 517
<b>10. Wynik netto</b>	<b>506</b>	<b>1 099</b>
a) zysk netto	506	1 099
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>25 986</b>	<b>26 854</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>25 986</b>	<b>26 854</b>

**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za 2015 rok****1. Przychody i koszty****1.1 Przychody ze sprzedaży**

Wyszczególnienie	Rok 2015 w tys. zł		Rok 2014 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
<b>Sprzedaż produktów, w tym:</b>	<b>7 952</b>	<b>83,2</b>	<b>7 933</b>	<b>74,3</b>
sprzedaż mięsa	2 170	22,7	1 254	11,7
sprzedaż wyrobów wędliniarskich	-	-	-	-
sprzedaż usług finansowych	5 501	57,5	6 358	60,0
sprzedaż usług pozostałych	281	3,0	321	3,0
<b>Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 610</b>	<b>16,8</b>	<b>2 752</b>	<b>25,7</b>
sprzedaż mięsa	-	-	285	2,6
sprzedaż wyrobów wędliniarskich	-	-	160	1,5
Inne - żywiec	1 610	16,8	2 307	21,6
<b>Razem</b>	<b>9 562</b>	<b>100,0</b>	<b>10 685</b>	<b>100,0</b>

**1.2 Pozostałe przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	Rok 2015 w tys. zł		Rok 2014 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Rozwiązanie odpisów na należności	-	-	-	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	33,3	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	4	33,3	258	92,2
Odszkodowania	1	8,4	18	6,5
Otrzymane subwencje i dotacje	-	-	-	-
Zwrot kosztów sądowych	-	-	1	0,3
Pozostałe	3	25,0	3	1,0
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>100,0</b>	<b>280</b>	<b>100,0</b>

**1.3 Pozostałe koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	Rok 2015 w tys. zł		Rok 2014 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Utworzenie odpisów na należności	-	-	-	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	37	51,3
Darowizny	10	37,0	11	15,3
Koszty sądowe i egzekucyjne	-	-	5	7,0
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Kary i grzywny	16	59,3	-	-
Inne	1	3,7	19	26,4
<b>Razem</b>	<b>27</b>	<b>100,0</b>	<b>72</b>	<b>100,0</b>

## 1.4 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2015 w tys. zł		Rok 2014 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Odsetki bankowe	319	19,0	408	40,8
Dywidendy i udziały w zyskach	58	3,6	57	5,7
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	29	2,9
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Odsetki - pozostałe	595	35,6	506	50,6
Odpis aktualizujący majątek finansowy	700	41,8	-	-
Inne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 672</b>	<b>100,0</b>	<b>1 000</b>	<b>100,0</b>

## 1.5 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2015 w tys. zł		Rok 2014 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Odsetki od kredytów bankowych	18	47,4	22	5,9
Odsetki od innych zobowiązań	-	-	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	8	21,0	21	5,7
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Odpis aktualizujący majątek finansowy	-	-	328	88,4
Strata ze zbycia inwestycji	12	31,6	-	-
Inne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>38</b>	<b>100,0</b>	<b>371</b>	<b>100,0</b>

## 1.6 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Rok 2015 w tys. zł		Rok 2014 w tys. zł	
	Działalność Kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Amortyzacja	361	4,2	421	5,1
Zużycie materiałów i energii	2 167	24,9	1 461	17,8
Usługi obce	1 930	22,2	1 944	23,7
Podatki i opłaty	439	5,0	434	5,2
Wynagrodzenia	3 157	36,3	3 302	40,3
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	552	6,4	562	6,8
Pozostałe koszty rodzajowe	94	1,0	99	1,2
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>8 700</b>	<b>100,0</b>	<b>8 223</b>	<b>100,0</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-	3	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-3	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 1 928	-	-1 875	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 772	-	6 351	-

## 2. Podatek dochodowy

Całość bieżącego podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

W 2015 roku podatek dochodowy nie wystąpił, gdyż od podstawy opodatkowania odliczona została strata z lat ubiegłych w wysokości : 332 tys. zł. Wykazany w rachunku zysków i strat bieżący podatek dochodowy w kwocie 11 tys. zł .dotyczy podatku od otrzymanej dywidendy.

W 2014 roku podatek dochodowy nie wystąpił, gdyż od podstawy opodatkowania odliczona została strata z lat ubiegłych w wysokości : 1.140 tys. zł. Wykazany w rachunku zysków i strat bieżący podatek dochodowy w kwocie 11 tys. zł .dotyczy podatku od otrzymanej dywidendy.

## 3. Zysk /strata przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku/straty/ na jedną akcję:

Wyszczególnienie	Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku	Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
	tys. zł/szt.	tys. zł/szt.
<b>Zysk/strata netto ogółem z działalności kontynuowanej</b>	506	1 099
Liczba akcji serii A	77,5	77,5
Liczba akcji serii B	77,5	77,5
Liczba akcji serii C	155	155
Liczba akcji serii D	166	166
Liczba akcji serii E	3 450	3 450
Liczba akcji serii F	1 300	1 300
<b>Liczba akcji serii G</b>	5 226	5 226
<b>Razem liczba akcji</b>	<b>10 452</b>	<b>10 452</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>	<b>10 452</b>	<b>10 452</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję ogółem(w zł)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,10</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej</b>	<b>0,05</b>	<b>0,10</b>

## 4. Wartości niematerialne

Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2015r. w PBS Finanse S.A. wynosi 0 zł, amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych za rok 2015 wyniosła 0 zł.

Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2014r. w PBS Finanse S.A. wynosi 0 zł, amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych za rok 2014 wyniosła 3 tys. zł.

**5. Rzeczowe aktywa trwałe**

Poniższe tabele przedstawiają zmiany w wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2015r. oraz 2014r.

Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2015	Zaliczki na ŚT w budowie	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	75	575	269	196	915	-	2 030
Zwiększenia stanu	-	-	-	23	6	1	-	30
-zakup	-	-	-	23	6	1	-	30
-leasing	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu	-	-2	-	-1	-1	-	-	-4
-likwidacja	-	-2	-	-1	-1	-	-	-4
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	-	20	81	102	158	-	361
Przyjęte do środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	73	555	210	99	758	-	1 695
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	75	786	646	697	1 380	-	3 584
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	2	231	436	598	622	-	1 889
<b>Wartość netto</b>	-	<b>73</b>	<b>555</b>	<b>210</b>	<b>99</b>	<b>758</b>	-	<b>1 695</b>
Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2014	Zaliczki na ŚT w budowie	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	175	594	401	267	1 072	-	2 509
Zwiększenia stanu	-	-	-	6	52	7	-	65
-zakup	-	-	-	6	52	7	-	65
-leasing	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu	-	-100	-	-20	-	-6	-	-126
-likwidacja	-	-100	-	-20	-	-6	-	-126
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	-	19	118	123	158	-	418
Przyjęte do środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	75	575	269	196	915	-	2 030
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	78	786	629	723	1 379	-	3 595
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	3	211	360	527	464	-	1 565
<b>Wartość netto</b>	-	<b>75</b>	<b>575</b>	<b>269</b>	<b>196</b>	<b>915</b>	-	<b>2 030</b>

Spółka nie posiadała w okresie sprawozdawczym środków trwałych wykazywanych w ewidencji pozabilansowej.

### 5a. Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Należności długoterminowe - kaucje	46	-
<b>Razem</b>	<b>46</b>	<b>-</b>

### 6. Inwestycje długoterminowe - nieruchomości

Na 31.12.2015r. Spółka posiada nieruchomości inwestycyjne o wartości 250 tys. zł położone w Przemyślu, które przeznaczone są do sprzedaży. Wartość nieruchomości inwestycyjnych nie uległa zmianie w stosunku do 2015 roku.

### 7. Długoterminowe aktywa finansowe - w jednostkach powiązanych - udziały

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące udziały w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2015	Wartość firmy na 31.12.2015
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
Duet Sp. z o.o.	55 892	99,9	2 795	2 795
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 31.12.2015r. nie wykazał utraty wartości udziałów w stosunku do roku ubiegłego.

### 8. Długoterminowe aktywa finansowe - w pozostałych jednostkach

#### 8.1. Udziały i akcje

Spółka posiada udziały i akcje w pozostałych jednostkach, które wycenione są według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Na 31 grudnia 2015r.- wartości wynoszą 0,00 zł i nie uległy zmianie w stosunku do 31 grudnia 2014r. Posiadane udziały i akcje nie przekraczają 20% kapitału Spółki.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Agencja RR „KARPATY”	20	20	0	0
Zakład Produkcji Mrożonek „Iglóofruit” Sp. z o.o.	243	243	0	0
<b>Razem</b>	<b>263</b>	<b>263</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**8.2. Inne papiery wartościowe****– obligacje**

PBS Finanse S.A. posiada także obligacje, traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych na 31.12.2015r. wartość ich wynosi 14 497 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz wartość ich wyceny na 31.12.2015r. oraz 31.12.2014r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Ilość obligacji		Wartość w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
PBS Bank	38 824	37 028	4 771	5 039
Getin Noble Bank	8 826	7 559	7 669	7 651
Obligacje Skarbowe 3-letnie	-	200	-	21
AOW Faktoring S.A.	283	283	29	29
Marvipol S.A.	-	2 501	-	255
PCC Rokita	477	522	49	55
M.W Trade S.A.	7 143	8 718	726	892
Capital Park S.A.	-	20	-	2
Próchnik S.A.	-	43	-	44
Saf S.A.	-	98	-	10
Raport S.A.	-	339	-	35
Krakowski Bank Spółdzielczy SBK	3 777	800	364	81
Best S.A.	466	262	46	26
Best II NS FIZ	597	417	61	44
PKN Orlen	300	-	30	-
Bank Spółdzielczy w Skierniewicach	139	-	132	-
mBank S.A.	6	-	620	-
<b>Razem</b>	<b>60 838</b>	<b>58 790</b>	<b>14 497</b>	<b>14 184</b>

Posiadane przez Spółkę obligacje przyniosły również korzyści w postaci odsetek w kwocie 822 tys. zł.

**- udziały**

PBS Finanse S.A. posiadała udziały członkowskie w Podkarpackim Banku Spółdzielczym o wartości 20,00 zł każdy udział. Dnia 06.05.2015r. nastąpiła wypłata udziałów na całość ich kwoty tj. 1 500 tys. zł. Zestawienie posiadanych udziałów oraz ich wartość według stanu na 31.12.2015r. oraz 31.12.2014r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		Wartość tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
PBS Bank	-	75 000	-	1 500
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>75 000</b>	<b>-</b>	<b>1 500</b>



## 9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31 grudnia 2015r. wynoszą 1 227 tys. zł. Zestawienie dotyczące odroczonego podatku dochodowego i utworzonych z tego tytułu aktywów i rezerw przedstawiono w nocy 18.

## 10. Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach trwałych na 31.12.2015r. nie występują.

## 11. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Produkty gotowe	-	-
Produkty gotowe według kosztu wytworzenia	-	-
Towary	-	-
Towary według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
<b>Zapasy ogółem</b>	-	-

Zapasy ogółem zostały wycenione według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania.

## 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Należności z tytułu dostaw i usług	509	757
Należności budżetowe	12	10
Pozostałe należności	-	-
Należności ogółem netto	521	767
Odpis aktualizujący należności	243	246
<b>Należności brutto</b>	<b>764</b>	<b>1 013</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. Należności budżetowe obejmują w większości należności z tytułu podatku VAT krajowego. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności, właściwą dla należności handlowych Spółki. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług termin zapadalności należności znaczących wynosi zazwyczaj od 14 (należności krajowe) do 30 (należności zagraniczne) dni.

### 13. Inwestycje krótkoterminowe – udziały i akcje

Zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie do wartości godziwej przez wynik finansowy - na dzień 31.12.2015 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 2 695 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 31.12.2015r. i 31.12.2014r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		% udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
P.A. Nova S.A.	116 773	116 773	1,16	1,16	2 685	1 815
INDYKPOL	15	15	0	0	1	1
Z.M. Mysław S.A.	66 985	67 815	0,64	0,65	9	182
<b>Razem</b>	<b>183 773</b>	<b>184 603</b>	-	-	<b>2 695</b>	<b>1 998</b>

### 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Środki pieniężne w kasie	21	12
Środki pieniężne w banku	765	66
Lokaty krótkoterminowe	1 474	1 605
Środki pieniężne w drodze	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 260</b>	<b>1 683</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według uzgodnionych wysokości dla poszczególnych rachunków. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do sześciu miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 2 260 tys. zł, a 31 grudnia 2014 roku wynosiła 1 683 tys. złotych

#### Środki pieniężne zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych:

środki pieniężne w bilansie na dzień 2015 roku	2 260 tys. zł
środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 683 tys. zł
łącznie zmiana stanu środków pieniężnych w 2015 roku wynosi	577 tys. zł

### 15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe wykazane w aktywach trwałych jako krótkoterminowe, obejmują:

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Ubezpieczenia	22	21
Prenumerata	-	2
Inne	1	1
<b>Razem</b>	<b>23</b>	<b>24</b>

**16. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwowe****16.1. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy- struktura w 2015 roku

Seria/ Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowa- nia akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w tys. szt.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	brak	brak	77,5	217	gotówka	27.01.1992	01.01.1992
B	na okaziciela	brak	brak	77,5	217	Z kapitału zapasów.	02.07.1998	01.01.1998
C	na okaziciela	brak	brak	155	434	gotówka	30.06.2000	01.01.2000
D	na okaziciela	brak	brak	166	4 658	gotówka	10.11.2004	01.01.2005
E	na okaziciela	brak	brak	3 450	9 660	gotówka	25.10.2006	01.01.2006
F	na okaziciela	brak	brak	1 300	3 640	gotówka	25.10.2006	01.01.2006
G	na okaziciela	brak	brak	5 226	14 632	gotówka	02.11.2011	01.01.2011
<b>Razem</b>				<b>10 452</b>	<b>29 266</b>			

Kapitał podstawowy- struktura w 2014 roku

Seria/ Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowa- nia akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w tys. szt.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	brak	brak	77,5	217	gotówka	27.01.1992	01.01.1992
B	na okaziciela	brak	brak	77,5	217	Z kapitału zapasów.	02.07.1998	01.01.1998
C	na okaziciela	brak	brak	155	434	gotówka	30.06.2000	01.01.2000
D	na okaziciela	brak	brak	166	4 658	gotówka	10.11.2004	01.01.2005
E	na okaziciela	brak	brak	3 450	9 660	gotówka	25.10.2006	01.01.2006
F	na okaziciela	brak	brak	1 300	3 640	gotówka	25.10.2006	01.01.2006
G	na okaziciela	brak	brak	5 226	14 632	gotówka	02.11.2011	01.01.2011
<b>Razem</b>				<b>10 452</b>	<b>29 266</b>			

Obecnie wartość nominalna akcji wynosi 2,80zł.

Prawa akcjonariuszy- akcje wszystkich serii PBS Finanse S.A. są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

**Struktura akcjonariatu**

Na dzień 31.12.2015r. lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawiała się następująco:

Lp.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	PBS Sanok	6 840 465	65,44	6 840 465	65,44
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	632 159	6,05	632 159	6,05

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

Lp.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	PBS Sanok	6 840 465	65,44	6 840 465	65,44
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	632 159	6,05	632 159	6,05

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

## 16.2. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały :

– kapitał zapasowy w kwocie 1 816 tys. zł - powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych przez PBS Finanse S.A. w poprzednich latach obrotowych oraz nadwyżki powyżej wartości nominalnej akcji serii G – wyemitowanej w 2011r. . Zgodnie z art. 396 §1 KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przekazuje się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi.

- kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie -765 tys. zł.

- kapitał rezerwowy w kwocie 582 tys. zł – utworzony został z obniżenia wartości nominalnej akcji w celu pokrycia strat.

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2015 roku w kwocie -4 912 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik na 31.12.2015r.	- 5 418 tys. zł
Wynik roku bieżącego na 31.12.2015r	506 tys. zł
Niepodzielony wynik na 31.12.2015r.	-4 912 tys. zł

Zmiany w stanie kapitałów w ciągu roku obrotowego zostały przedstawione w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

## 17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2015 tys. zł	Stan na 31.12. 2014 tys. zł
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>						
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł	7,75%	26.06.2016r.	237	
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł	7,75%	27.06.2015r.	-	197

Zabezpieczenia zaciągniętego kredytu w 2015r. stanowią:

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

## 18. Odroczonego podatek dochodowy

Ruchy w obrębie podatku odroczonego w podziale na główne tytuły prezentowały się w okresie bieżącym i poprzednim następująco:

**Rok 2015**

WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI								
	w tys. zł								
	Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odprawy emerytalne	Urlopy	Odsetki od kredytów i pożyczek	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2014	0	-	10	53	-	67	-	1 165	1 295
Podwyższenie wyniku w ciągu okresu	0	-	-8	-2	-	293	-	-351	-68
Podwyższenie kapitału w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>360</b>	<b>-</b>	<b>814</b>	<b>1 227</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2014	-	-	-	-	11	0	-	-	11
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Obciążenie kapitału w ciągu okresu	-	-	-	-	-	165	-	-	165
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>177</b>

## Rok 2014

WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI								
	w tys. zł								
	Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odpisy emerytalne	Urlopy	Odsetki od kredytów i pożyczek	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2013	12	-	3	47	-	32	-	1 003	1 097
Podwyższenie wyniku w ciągu okresu	-12	-	7	6	-	35	-	162	198
Podwyższenie kapitału w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>67</b>	<b>-</b>	<b>1 165</b>	<b>1 295</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2013	-	-	-	-	27	4	-	-	31
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-	-	-	-	-16	-	-	-	-16
Obciążenie kapitału w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-4	-	-	-4
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>

## 19. Zobowiązania

## 19.1. Inne zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych:	15	59
leasing finansowy	15	59

**19.1.1. Zobowiązania z tytułu leasingu**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	63	142
do 1 roku	48	83
od 2 do 5 lat włącznie	15	59

**Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego**

Na 31.12.2015r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego.

**Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Zgodnie z polityką Spółki, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 5 lat. Spółka na koniec okresu sprawozdawczego jest stroną 7 umów leasingu finansowego. Umowy dotyczą środków transportu. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego w bilansie prezentowane są odpowiednio w zobowiązaniach długoterminowych (pozycja inne zobowiązania długoterminowe) i za rok 2015 wyniosły 15 tys. zł (2014r.: 59 tys. zł) oraz w zobowiązaniach krótkoterminowych (pozycja pozostałe zobowiązania), które za rok 2015 wynosiły 48 tys. zł (2014r.: 83 tys. zł). Wszystkie umowy leasingu mają ustalony z góry harmonogram spłat i Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych. Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są wystawionym przez leasingobiorcę wekslem in blanco.

**19.2. Zobowiązania krótkoterminowe- z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>103</b>	<b>106</b>
wobec jednostek powiązanych	20	5
wobec jednostek pozostałych	83	101
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:</b>	<b>239</b>	<b>234</b>
podatek dochodowy od osób fizycznych	51	51
ZUS	185	167
podatek od nieruchomości	0	0
PFRON	2	2
pozostałe	1	14
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>700</b>	<b>726</b>
zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	178	178
z tytułu leasingu	48	83
kredyty	237	198
inne	237	267

**19.3. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na 31.12.2015r. nie występują.

**19.4. Rezerwy na zobowiązania**

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>266</b>	<b>64</b>	-	<b>330</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	241	39	-	<b>280</b>
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	266	64	-	<b>330</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>241</b>	<b>39</b>	-	<b>280</b>
rezerwy do 1 roku	241	39	-	<b>280</b>
rezerwy powyżej roku	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>249</b>	<b>80</b>	<b>10</b>	<b>339</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	266	64	-	<b>330</b>
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	249	80	10	<b>339</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>266</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>330</b>
rezerwy do 1 roku	266	64	-	<b>330</b>
rezerwy powyżej roku	-	-	-	-

## 20. Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania

Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania nie wystąpiły w Spółce w 2015 i 2014 roku, z wyjątkiem zabezpieczeń umów leasingowych w postaci weksli in blanco.

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finanse S.A.	BETAD Leasing	umowa leasingowa - 7	weksel in blanco	63

### 20.1. Sprawy sądowe

W 2015 roku Spółka nie była stroną w znaczących postępowaniach sądowych.

### 20.2. Gwarancje, pożyczki, poręczenia

Spółka PBS Finanse S.A. do 2015 roku udzieliła łącznie pożyczki w kwocie 1 470 tys. zł dla Duet Sp. z o.o. oraz Newco Sp. z o.o. w kwocie 21 tys. zł na warunkach ogólnych nie odbiegających od przyjętych na rynku.

### 20.3. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji. Kontrole organów podatkowych przeprowadzone w okresie sprawozdawczym nie wykazały żadnych różnic. Na dzień 31.12.2015r. nie było niezakończonych kontroli podatkowych.

## 21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane wypłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz w roku 2014 Spółka nie wypłaciła ani nie zaproponowała dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki.

## 22. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 za najbardziej istotne kryterium wydzielenia segmentu uznano sposób, w jaki prowadzona jest działalność, oraz rodzaj informacji wykorzystywanych przez zarządzających w danej jednostce. Segment operacyjny stanowi w kontekście MSSF 8 część składową jednostki, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe, podlegające regularnej ocenie przez organy



odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych, związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz oceną wyników działalności.

Spółka prowadzi działalność w zakresie uboju wołowego i handlu hurtowego w branży mięsno-wędliniarskiej.

Poniżej przedstawiono wyniki za 2015 rok oraz 2014 rok według segmentów branżowych.

Wyszczególnienie 2015	Segment produkcyjny	Segment pośrednictwa w usługach finansowych	Pozostałe
Przychody ogółem	3 780	5 501	281
Koszty ogółem	3 869	4 311	1 927
Wyniki na sprzedaży segmentu	-89	1 190	-1 646
Suma aktywów segmentu	190	1 396	676
Amortyzacja	49	241	71

W PBS Finanse S.A. przychody ze sprzedaży z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych w 2015r. wyniosły 5 501 tys. zł, co stanowi 58,0% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Wyszczególnienie 2014	Segment produkcyjny	Segment pośrednictwa w usługach finansowych	Segment handlowy	Pozostałe
Przychody ogółem	3 561	6 358	445	321
Koszty ogółem	3 753	4 437	560	1 875
Wyniki na sprzedaży segmentu	-192	1 921	-115	-1 554
Suma aktywów segmentu	432	1 624	40	701
Amortyzacja	54	287	4	76

W PBS Finanse S.A. przychody ze sprzedaży z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych w 2014r. wyniosły 6 358 tys. zł, co stanowi 60,0% przychodów ze sprzedaży ogółem.

## 5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

### Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, w razie potrzeby uzyskując stosowne

zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane przez dział finansowo – księgowy.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne. Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki.

Aktywa finansowe wyceniane są zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie.

#### **Klasyfikacja należności wykazanych w bilansie według długości okresu przeterminowania – Grupa kapitałowa**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2015r.	Stan na 31.12.2014r.
Bez przeterminowania	3 492	3 192
Przeterminowane 0-30 dni	2 619	2 394
Przeterminowane 31-180 dni	873	798
Przeterminowane 181-365 dni	1 510	1 354
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-
Wartość należności netto, razem	5 002	4 546

Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu należności.

#### **Klasyfikacja należności wykazanych w bilansie według długości okresu przeterminowania – Spółka dominująca**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2015r.	San na 31.12.2014r.
Bez przeterminowania	567	757
Przeterminowane 0-30 dni	567	757
Przeterminowane 31-180 dni	-	-
Przeterminowane 181-365 dni	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-
Wartość należności netto, razem	567	757

Z uwagi na różnorodność odbiorców, w Spółce nie występuje istotne zagrożenie ryzykiem kredytowym, a środki pieniężne utrzymywane są na rachunkach w bankach.

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności wycenianych w WGPW. Z wyjątkiem należności przedstawionych w powyższych tabelach, pozostałe aktywa finansowe nie są przeterminowane.

## Zarządzanie ryzykiem płynności

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

### Tabele ryzyka płynności

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności nie pochodnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdyktowane przepływy pieniężne ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują przepływy pieniężne zarówno z odsetek, jak i z kapitału.

#### Analiza wymagalności na 31.12.2015r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	8	24	29	22	83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	104	-	-	-	104
Kredyty bankowe	-	-	1 737	-	1 737

Grupa reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2015r. nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

#### Analiza wymagalności na 31.12.2014r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	8	44	51	78	181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	112	-	-	-	112
Kredyty bankowe	-	-	848	-	848

Grupa reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2014r. nie posiadała zobowiązań przeterminowanych.

#### Analiza wymagalności na 31.12.2015r. – Spółka dominująca

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	6	17	25	15	63
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	104	-	-	-	104
Kredyty bankowe	-	-	237	-	237

Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2015r. nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

#### Analiza wymagalności na 31.12.2014r. – Spółka dominująca

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	6	35	42	59	142
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	106	-	-	-	106
Kredyty bankowe	-	-	198	-	198

Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2014r. nie posiadała zobowiązań przeterminowanych.

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepochodnych należności finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdykontowane przepływy pieniężne aktywów finansowych na najwcześniejszy wymagany termin. Obejmują przepływy pieniężne zarówno z odsetek, jak i z kapitału.

#### Analiza wymagalności na 31.12.2015r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Należności z tytułu dostaw i usług	2 619	873	1 510	-	5 002
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	14 497	14 497
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	2 695	2 695

#### Analiza wymagalności na 31.12.2014r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Inwestycje w udziały	-	-	-	1 500	1 500
Należności z tytułu dostaw i usług	2 394	798	1 354	-	4 546
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	14 184	14 184
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	1 998	1 998

#### Analiza wymagalności na 31.12.2015r. – Spółka dominująca

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Inwestycje w udziały	-	-	-	2 795	2 795
Należności z tytułu dostaw i usług	567	-	-	-	567
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	14 497	14 497
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	2 695	2 695

**Analiza wymagalności na 31.12.2014r. – Spółka dominująca**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Inwestycje w udziały	-	-	-	4 295	4 295
Należności z tytułu dostaw i usług	757	-	-	-	757
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	14 184	14 184
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	1 998	1 998

**Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych**

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

Spółka Dominująca prognozuje swoje przyszłe wpływy i wydatki oraz dobiera źródła ich finansowania. Posiada niewykorzystaną część limitu kredytowego zwiększającą elastyczność finansową. Ponadto polityka związana z zarządzaniem kapitałami własnymi oraz osiągnięta rentowność powodują, że swoje zobowiązania spółka reguluje terminowo i na dzień bilansowy nie posiada zobowiązań przeterminowanych. Do finansowania działalności wykorzystuje kredyt obrotowy odnawialny z terminem spłaty do 27.06.2016r. Zawarta umowa kredytowa przewiduje możliwość prolongaty finansowania na kolejne okresy. Spółka zamierza utrzymywać dostępność limitu na obecnym poziomie.

Pozostałe spółki monitorują ryzyko utraty płynności przy pomocy narzędzi okresowego planowania przepływów pieniężnych oraz poprzez analizę wymagalności / zapadalności aktywów finansowych. Ich celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania poprzez negocjowanie z kontrahentami dłuższych terminów płatności i wykorzystywanie różnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego).

**Zarządzanie ryzykiem cenowym**

Grupa jest narażona na ryzyko cenowe (zmiany kursu akcji) związane z posiadaniem akcji spółek notowanych na GPW. W związku z tym, że jest to ryzyko, gdzie wartość instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych spowodowane przez czynniki charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów lub ich emitentów albo przez czynniki wpływające na wszystkie instrumenty będące w obrocie rynkowym, Zarząd kładzie duży nacisk na jakość posiadanych papierów wartościowych. Papiery wartościowe notowane na giełdzie są narażone na ryzyko cenowe związane ze zmianą kursu akcji. W analizie ryzyka cenowego spółki P.A. Nova zakładamy zmiany wartości jej kursu (na podstawie oceny bieżącej sytuacji finansowej) na poziomie + 20% lub -10%.

P.A. Nova S.A.	Kurs akcji w zł		Ilość akcji w szt.		Wartość w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Kurs rzeczywisty	22,99	15,54	116 773	116 773	2 685	1 815
Wzrost wartości kursu o 20%	27,58	18,65	116 773	116 773	3 221	2 178
Spadek wartości kursu o 10%	20,69	13,99	116 773	116 773	2 416	1 634

Możliwe zmiany wartości posiadanych akcji, według przyjętych założeń na 31.12.2015r., mogą wynosić odpowiednio:

- w przypadku wzrostu wartości kursu akcji o 20% wartość posiadanych akcji wzrosłaby o 536 tys. zł, co zostałoby ujęte jako zwiększenie kapitału własnego;
- w przypadku spadku wartości kursu o 10% wartość posiadanych akcji zmniejszyłaby się o 269 tys. zł, co zostałoby ujęte jako zmniejszenie kapitału własnego.

## 6. Pozostałe informacje do raportu za rok 2015

### Świadczenia pracownicze - struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce w 2015 i 2014 roku przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Zwolnieni	Przyjęci
<b>31.12.2015</b>	3	49	9	5
<b>31.12.2014</b>	5	51	20	6

Zatrudnienie w PBS Finanse S.A. w 2015 oraz 2014 roku z podziałem na rodzaj umowy:

Rok	Umowa o pracę na czas nieokreślony	Umowa o pracę na czas określony	Umowa o pracę na okres próbny
<b>2015</b>	52	7	-
<b>2014</b>	45	10	1

Zatrudnienie w Spółce w 2015 oraz 2014 roku z podziałem na główne kategorie działalności:

Rok	Administracja	Księgowość	Skup i ubój, Baza Zarszyn	Handel	Usługi finansowe
<b>2015</b>	5	6	6	2	33
<b>2014</b>	7	5	8	3	33

Zatrudnienie w PBS Finanse S.A. w 2015 oraz 2014 roku z podziałem na regiony geograficzne (województwa):

Rok	podkarpackie	małopolskie	mazowieckie	śląskie	pomorskie	dolnośląskie	Lubelskie
<b>2015</b>	19	7	5	7	5	4	5
<b>2014</b>	23	7	6	6	5	4	5

W okresie sprawozdawczym i porównawczym Spółka ponosiła następujące koszty zatrudnienia:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia		Składki na ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze		Razem	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł					
PBS Finanse S.A.	3 157	3 302	552	562	3 709	3 864

**Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości uzależnionej od stażu pracy w jednostce. W roku 2015 spółka wypłaciła odprawę emerytalną w kwocie 53 tys. zł oraz utworzyła rezerwę na odprawę emerytalną w kwocie 9 tys. zł.

**Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych prezentowany jest w bilansie w wartości netto. Wartość Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 wynosiła 230 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2014 roku 255 tys. zł.

**Instrumenty finansowe**

Wartość godziwa środków pieniężnych, należności i pozostałych zobowiązań krótkoterminowych zbliżona jest do ich wartości bilansowej ze względu na krótki okres zapadalności tych instrumentów finansowych. W przypadku należności i zobowiązań, dla których koszt pieniądza w czasie jest znaczący- ich wartość bilansowa jest określana według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Wartość kredytów, dla których odsetki liczone są według zmiennych stóp procentowych zbliżona jest do wartości bilansowej.

**Wartości godziwe**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jak również w okresach porównawczych Spółka nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających.

Wartość bilansowa przedstawionych poniżej instrumentów finansowych odpowiada oszacowanej przez Spółkę wartości godziwej.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30 grudnia 2015 tys. zł	31 grudnia 2014 tys. zł	30 grudnia 2015 tys. zł	31 grudnia 2014 tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>				
Środki pieniężne	2 260	1 683	2 260	1 683
Należności długoterminowe	46	-	46	-
Należności z tytułu dostaw i usług	521	767	521	767
Pozostałe aktywa trwałe długoterminowe				
Nieruchomości	250	250	250	250
Inwestycje w udziały	2 795	4 295	2 795	4 295
Papiery wartościowe	14 497	14 183	14 497	14 183
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2 695	1 998	2 695	1 998
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Inne zobowiązania długoterminowe	15	59	15	59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	103	106	103	106
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	48	83	48	83
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (w tym kredyt w rachunku bieżącym)	237	198	237	198

Za wartość godziwą należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznaje się ich wartość bieżącą ustaloną z uwzględnieniem efektu dyskonta w przypadku, gdy terminy płatności przekraczają okres roku.

Za wartość godziwą aktywów finansowych długoterminowych notowanych na giełdzie uznaje się wartość ustaloną przy zastosowaniu kursu giełdowego z dnia bilansowego, zaś w przypadku pozostałych aktywów finansowych w inny sposób ustaloną wartość godziwą.

Za wartość godziwą kredytów i pożyczek uznaje się ich wartość bilansową z uwagi na fakt, iż oprocentowanie tych instrumentów jest oparte na rynkowych zmiennych stopach procentowych.

W przypadku zobowiązań z tytułu leasingu przyjmuje się, że wartość godziwa odpowiada zdyskontowanemu przepływowi pieniężnemu oszacowanemu według wewnętrznych stóp zwrotu.

## Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## Informacje o podmiotach powiązanych

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi (objętymi konsolidacją) na dzień 31.12.2015r. oraz 31.12.2014r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Przychody	169	132	2	5	171	137
Koszty	169	132	2	5	171	137

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

- przychody:	5 863 tys. zł
z tytułu usług pośrednictwa finansowego	5 501 tys. zł
z tytułu świadczonych usług pozostałych	68 tys. zł
z tytułu odsetek od lokat	25 tys. zł
z tytułu odsetek od obligacji	269 tys. zł
- koszty:	271 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	253 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	18 tys. zł

Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 31.12.2014r. wynosiła:

- przychody:	6 778 tys. zł
z tytułu usług pośrednictwa finansowego	6 358 tys. zł
z tytułu świadczonych usług pozostałych	83 tys. zł
z tytułu odsetek od lokat	51 tys. zł
z tytułu odsetek od obligacji	286 tys. zł
- koszty:	259 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	237 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	22 tys. zł

Należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych (objętych konsolidacją) z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek według stanu na dzień 31.12.2015r. i 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Należności	1 470	1 777	21	26	1 491	1 803
Zobowiązania	1470	1 777	21	26	1 491	1 803



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

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

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 31.12.2014r. wynosi ;

Należności	623 tys. zł
Zobowiązania	202 tys. zł
w tym kredyt	198 tys. zł

### **Jednostka dominująca wobec Grupy**

PBS Finanse S.A. jest jednostką dominującą wobec Grupy Kapitałowej. Wartościowe zestawienie transakcji w Grupie pokazuje powyższa tabela.

### **Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest wspólnikiem**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca była wspólnikiem.

### **Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

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

### **Pożyczki udzielone Członkom Zarządu**

Jednostka dominująca nie udzielała żadnych pożyczek Członkom Zarządu Spółki dominującej, jak i Członkom Zarządu pozostałych spółek Grupy.

### **Transakcje z udziałem innych Członków Zarządu**

W okresie sprawozdawczym nie występowały transakcje z udziałem innych Członków Zarządu.

### **Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy**

#### **PBS Finanse S.A.**

Wynagrodzenie wypłacone w 2015 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel- Prezes Zarządu - 483,9 tys. zł
- Cecylia Potera- Prokurent - 236,3 tys. zł

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

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2015 wyniosło odpowiednio:

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

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w Spółkach Grupy Kapitałowej otrzymali:

- Zygmunt Winnicki- 48,8 tys. zł oraz 48,0 tys. zł z tytułu umowy zlecenia.

Wynagrodzenia osób związanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi:

- Grażyna Rysz- 44,3 tys. zł

Spółka nie stosuje polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej jest ustalone przez walne zgromadzenie, które nie kieruje się żadnymi z góry ustalonymi kryteriami. Wynagrodzenie pozostałych menedżerów ustalone jest indywidualnie, przy uwzględnieniu kwalifikacji, doświadczenia oraz wyników pracy.

### **Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki.

Sanok, 18.03.2016r.

**Jerzy Biel**- Prezes Zarządu

**Cecylia Potera**- Prokurent- Główna Księgowa