



SPÓŁKA AKCYJNA

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

Niniejszy raport zawiera roczne sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A., a w tym:

1. Dane podstawowe o Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A.....	2
2. Oświadczenie Zarządu	6
3. Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego	6
4. Informacje finansowe Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.....	14
5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	32
6. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu za rok 2015	36

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

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

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

- 21.07.2005 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału celowego w kwocie 3.570 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 tys. zł. i dzielił się na 52 260 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 zł. każda.

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

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

Ogólna charakterystyka spółki

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

Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015r. 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.

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

Regon 180032871

NIP 6871817776

KRS 000023581

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

Udziałowcami aktualnymi spółki są:

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

Zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 28.05.2014r. nastąpiło połączenie spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. poprzez przejęcie przez spółkę Duet Sp. z o.o.. W związku z przejęciem spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. – w spółce Duet Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału o kwotę 2 385 000 zł w związku z wydaniem dla udziałowców spółki /PBS Finanse S.A./ 47 700 udziałów. W dniu 28.05.2014r. Carpatia-Invest Sp. z o.o. zakończyła samodzielną działalność.

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

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

Regon 180608532

NIP 6871940821

KRS 0000364383

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

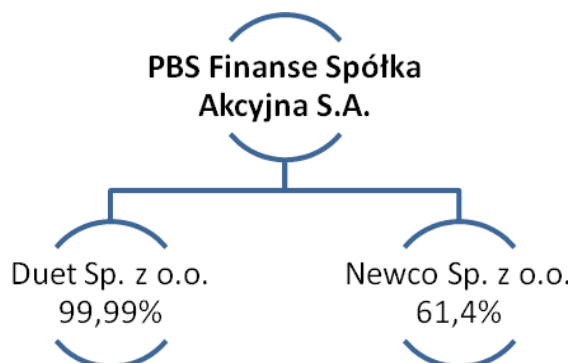
Udziałowcami aktualnymi spółki są:

- PBS Finanse S.A. (102 udziały po 1000 zł każdy udział);
- NEWTONE Łukasz Lichota Ewa Soszyńska-Sumorek Konrad Sumorek spółka cywilna (60 udziałów po 1000 zł każdy udział),
- Marek Ściborski (4 udziały po 1000 zł każdy udział).

Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2014r.)



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



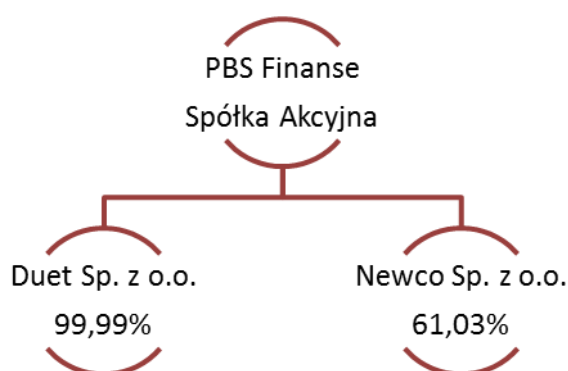
Na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitale tych jednostek.

W okresie od dnia sporządzenia raportu okresowego (za III kwartał 2015r. na dzień 09.11.2015r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Grupy Kapitałowej uległ zmianie.

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

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

Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 18.03.2016r.)



Władze Spółki dominującej

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

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

Rada Nadzorcza

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

2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki Dominującej 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. Po analizie opublikowanych standardów, które nie weszły w życie dla prezentowanego okresu sprawozdawczego oceniono, że nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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 Dominującej 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.

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

3. Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego

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.

Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych kontrolowanych bezpośrednio przez Spółkę PBS Finanse S.A. tj. gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio więcej niż połowę liczby głosów danej spółki.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały dla celów konsolidacji wyeliminowane.

We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Spółka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie

rozporządzeń Komisji Europejskiej. W celu zapewnienia porównywalności danych podano ujęte wg powyższych Standardów dane finansowe za 2014 rok. Dane przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, jak również w bilansie, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach podlegały przeglądowi lub badaniu przez biegłego rewidenta.

W 2015 roku PBS Finanse SA nie dokonywała istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości oraz zmian w metodologii wielkości szacunkowych zaprezentowanych w rocznym sprawozdaniu za 2014r.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PBS Finanse S.A. oraz jednostkowe sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych- Duet Sp. z o.o. oraz Newco Sp. z o.o. Skonsolidowane dane bilansowe przedstawiają stan na koniec 31.12.2015 roku, a dane prezentowane w skonsolidowanym rachunku wyników przedstawiają przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Dane porównywalne za 2014 rok prezentowane w skonsolidowanym rachunku wyników przedstawiają przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, a skonsolidowane dane bilansowe przedstawiają stan na koniec 31.12.2014r. z działalności kontynuowanej Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty na poziomie konsolidacji. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od objęcia nad nimi kontroli, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje jednostki zależne więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływu na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

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.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według ceny nabycia wyrażone w walucie obcej są wykazywane po kursie wymiany z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według wartości godziwej wyrażone w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstają.

W przypadku, gdy zyski lub straty z pozycji niepieniężnych są ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, wszystkie elementy tych zysków lub strat, dotyczące różnic kursowych, ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym.

W przypadku, gdy zyski lub straty z pozycji niepieniężnych są ujęte w wyniku finansowym, wszystkie elementy tych zysków lub strat, dotyczące różnic kursowych, ujmują w wyniku finansowym.

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

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według wartości godziwej, ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Zgodnie z MSSF 1 Grupa 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.

Grupa ustaliła wartość godziwą środków trwałych jako ich zakładany na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy. Wzrost wartości z przeszacowania odniesiono na kapitał z aktualizacji oraz wynik z lat ubiegłych.

Na dzień bilansowy tj.31.12.2015r. Grupa dokonała przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Środki trwałe w momencie ich nabycia mogą być podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową.

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

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

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Odyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odyskiwalnej. Wartość odyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależnościom 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 są 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 Grupa 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 są wyceniane w wartości godziwej 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 odroczone, 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 Grupa 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 są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu- zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku- są ujmowane w następujący sposób:

- materiały- w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze przyszło- pierwsze wyszło”,
- produkty gotowe- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego,
- towary- w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło- pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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 spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa 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 Grupy 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. Spółki Grupy tworzą 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 dominującej 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.

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej nie dokonują odpisów na ZFŚS.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 leasingowi 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 Grupa 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 odroczony 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 dominującej.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Grupa 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 powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów netto jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Dotacje

Grupa nie otrzymała żadnych dotacji.

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.

Zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 28.05.2014r. nastąpiło połączenie spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. poprzez przejęcie przez spółkę Duet Sp. z o.o.. W związku z przejęciem spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. – w spółce Duet Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału o kwotę 2 385 000 zł w związku z wydaniem dla udziałowców spółki /PBS Finanse S.A./ 47 700 udziałów. W dniu 28.05.2014r. Carpatia-Invest Sp. z o.o. zakończyła samodzielną działalność.

Kapitały

Grupa 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 progu istotności).

4. Informacje finansowe Grupy kapitałowej PBS Finanse S.A.

**Skonsolidowane 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 (w tys. zł)	Rok zakończony 31.12.2014 (w tys. zł)
Działalność kontynuowana			
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1.1	10 292	11 402
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		8 682	8 650
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 610	2 752
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		8 424	8 979
-jednostkom powiązanim			237
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		7 017	6 580
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 407	2 399
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		1 868	2 423
D. Koszty sprzedaży		-	-
E. Koszty ogólnego zarządu		2 469	2 397
F. Zysk (strata) ze sprzedaży		-601	26
G. Pozostałe przychody operacyjne	1.2	211	427
H. Pozostałe koszty operacyjne	1.3	83	126
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-473	327
J. Przychody finansowe	1.4	1 647	966
K. Koszty finansowe	1.5	117	402
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		1 057	891
Ł. Odpis wartości firmy		-	-
M. Zysk (strata) brutto		1 057	891
N. Podatek dochodowy	2	570	-202
O. Zysk (strata) mniejszości		-7	-9
P. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		494	1 102
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto ogółem		-	-
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom Grupy na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony)			
Zysk (strata) netto ogółem w tys. zł		494	1 102
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) ogółem		0,05	0,10
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej		0,05	0,10
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej		-	-

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Skonsolidowany wynik netto	494	1 102
1. Wycena instrumentów finansowych	-1 696	-25
2. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	322	5
3. Inne	-	-
Inne całkowite dochody netto	-1 374	-20
Całkowite dochody razem, przypisane:	-880	1 082
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-873	1 091
Udziałowcom mniejszościowym	-7	-9

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku w tysiącach złotych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	31.12.2015 (w tys. zł)	31.12.2014 (w tys. zł)
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe razem		19 734	21 419
I.1 Aktywa trwałe działalności kontynuowanej		19 734	21 419
1. Wartości niematerialne i prawne	6	27	54
2. Rzeczowe aktywa trwałe	7	3 687	4 136
3. Należności długoterminowe	7a	46	-
4. Inwestycje- nieruchomości	9	250	250
5. Inwestycje	10	14 497	15 684
- udziały i akcje		-	1 500
- inne dłużne papiery wartościowe	10	14 497	14 184
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	1 227	1 295
7. Pozostałe aktywa trwałe		-	-
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	-	-
II. Aktywa obrotowe razem		10 196	8 420
II.1 Aktywa obrotowe działalności kontynuowanej		10 196	8 420
1. Zapasy	13	-	-
2. Inwestycje przeznaczone do obrotu	15	2 695	1 998
3. Należności z tytułu dostaw i usług	14	3 446	3 192
4. Pozostałe należności	14	1 581	1 374
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	60	70
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	2 414	1 786
Aktywa razem		29 930	29 839

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	31.12.2015 (w tys. zł)	31.12.2014 (w tys. zł)
PASYWA			
I. Kapitał własny ogółem		26 143	27 030
1. Kapitał podstawowy	18.1	29 266	29 266
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18.2	-	-
3. Pozostałe kapitały	18.2	1 830	3 184
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	18.2	-	-
5. Niepodzielony wynik finansowy	18.2	-4 953	-5 420
6. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		26 143	27 030
7. Kapitały mniejszości		-	-
8. Ujemna wartość firmy		-	-
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy		196	89
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	19	-	-
2. Rezerwy na podatek odroczonego	20	177	11
3. Inne zobowiązania długoterminowe	21.1	19	78
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem		3 591	2 720
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21.3	104	112
2. Pozostałe zobowiązania	21.2	791	837
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21.3	1 737	848
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych		-	-
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych		-	-
6. Krótkoterminowe zobowiązania rezerwy	21.5	280	332
7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	21.4	679	591
Zobowiązania razem		3 787	2 809
Pasywa razem		29 930	29 839

Skonsolidowane 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)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-827	-670
I. Zysk (strata) netto	494	1 102
II. Korekty razem	-1 321	-1 772
1. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
2. Udział w (zyskach) stratach w jednostkach stowarzyszonych	-7	-9
3. Amortyzacja	504	522
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-843	-863
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4	7
7. Zmiana stanu rezerw	115	-27
8. Zmiana stanu zapasów	-	19
9. Zmiana stanu należności	-507	-1 527
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-54	-133
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	167	-89
12. Inne korekty z działalności operacyjnej	-700	328
13. Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)	-119	-586
I. Wpływy	2 669	4 527
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29	91
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	526
3. Z aktywów finansowych	2 640	3 910
- zbycie aktywów finansowych	2 582	3 853
- dywidendy i udziały w zyskach	58	57
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	-2 788	-5 113
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-48	-69
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe	-2 740	-5 044
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 574	1 094
I. Wpływy	1 778	1 290
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	889	409
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	889	881
II. Wydatki	-204	-196
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	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-99	-97
8. Odsetki	-105	-74
9. Inne wydatki finansowe	-	-25

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	628	-162
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	628	-162
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 786	1 948
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 414	1 786
-o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Skonsolidowane 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)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	27 030	25 897
-korekty błędów podstawowych	-	-
a) Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach		25 897
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	29 266	29 266
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
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 994	2 037
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	20	-43
a) zwiększenia (z tytułu)	20	-
-emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
-z podziału zysku (ustawowo)	20	-
-zbycie środków trwałych	-	-
- z kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
-umorzenie wierzytelności	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-43
-pokrycia straty	-	-43
-koszty emisji serii G	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 014	1 994
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	608	1 893
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 374	-1 285
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
-aktualizacja wartości środków trwałych do wartości godziwej	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-1 374	-1 285
-zbycia środków trwałych	-	-18
- zbycie obligacji	-	-2
- skutki połączenia spółek	-	- 1 225
-wycena inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych - obligacji	-1 374	-40
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-766	608
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	582	582
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	582	582

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 522	-7 881
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 102	-
7.2 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-7 881
a) zmniejszenie – ujemny kapitał mniejszości z lat ubiegłych	-5	
7.2 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a) korekty błędów podstawowych	-	-
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 415	-7 881
a) zwiększenia (z tytułu)	-32	-5
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia/ ujemny kapitał mniejszości	-20	-
- korekty konsolidacyjne /ujemny kapitał mniejszości/	-12	-5
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	1 364
- korekty konsolidacyjne	-	1 303
- sprzedaż środków trwałych	-	18
- pokrycie z kapitału zapasowego oraz z aktualizacji sprzedanych śr. trwałych	-	43
7.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 447	-6 522
7.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
10. Wynik netto	494	1 102
a) zysk netto	494	1 102
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	26 143	27 030
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	26 143	27 030

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok

1. Przychody i koszty

1.1 Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	2015r.			2014r.		
	tys. zł	%	t	tys. zł	%	t
Sprzedaż produktów, w tym:	8 682	84,4	195	8 650	75,9	119
sprzedaż mięsa	2 170	24,9	195	1 254	10,9	119
usługi pozostałe	293	3,5	-	296	2,7	-
usługi finansowe	6 219	71,6	-	7 100	62,3	-
Sprzedaż towarów, w tym:	1 610	15,6	280	2 752	24,1	442
mięso wołowe	-	-	-	66	0,6	5
mięso wieprzowe	-	-	-	140	1,2	12
mięso drobiowe	-	-	-	79	0,7	17
wędliny	-	-	-	160	1,4	8
Inne- żywiec	1 610	100,0	280	2 307	20,2	400
Razem	10 292	100,0	475	11 402	100,0	561

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	8	3,8	1	0,2
Rozwiązanie pozostałych rezerw	4	1,9	258	60,4
Pozostała sprzedaż- refaktury	-	-	-	-
Otrzymane subwencje i dotacje	-	-	-	-
Zwrot kosztów sądowych	6	2,8	1	0,2
Odszkodowania za szkody samochodowe	1	0,5	18	4,3
zwrot PFRON	-	-	-	-
Pozostałe	192	91,0	149	34,9
Razem	211	100,0	427	100,0

1.3 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Rok 2015 w tys. zł		2014 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Utworzenie odpisów na należności	-	-	-	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	38	30,1
Darowizny	10	12,1	11	8,7
Spisane należności	-	-	-	-
Koszty sądowe i egzekucyjne	49	59,1	53	42,1
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Kary i grzywny	16	19,2	-	-
Inne	8	9,6	24	19,1
Razem	83	100,0	126	100,0

1.4 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2015 w tys. zł		Rok 2014 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Odsetki bankowe	889	54,0	880	91,0
Odsetki od nieterminowych zapłat	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	700	42,5	-	-
Dywidendy	58	3,5	57	6,0
Umorzone odsetki budżetowe	-	-	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	29	3,0
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Odsetki od udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	1 647	100,0	966	100,0

1.5 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2015 w tys. zł		Rok 2014 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Prowizje od kredytów bankowych	-	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	12	10,3	-	-
Odsetki od kredytów bankowych	97	82,9	22	5,5
Odsetki od innych zobowiązań	-	-	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finans.	8	6,8	27	6,7
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Odpis aktualizujący majątek finansowy	-	-	328	81,6
Odsetki od pożyczek	-	-	25	-
Inne	-	-	-	6,2
Razem	117	100,0	402	100,0

1.6 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Rok 2015 w tys. zł		Rok 2014 w tys. zł	
	Działalność kontynuowana	%	Działalność kontynuowana	%
Amortyzacja	499	5,3	518	5,8
Zużycie materiałów i energii	2 219	23,4	1 517	16,9
Usługi obce	1 901	20,0	1 968	21,9
Podatki i opłaty	530	5,6	495	5,6
Wynagrodzenia	3 624	38,2	3 740	41,6
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	611	6,4	625	6,9
Pozostałe koszty rodzajowe	102	1,1	114	1,3
Razem koszty rodzajowe	9 486	100,0	8 977	100,0
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	-	-4	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	-	4	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	2 469	-	2 397	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 017	-	6 580	-

2. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w kwocie 570 tys. zł wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje:

- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego 13 tys. zł
- część odroczonego 557 tys. zł

W tym:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zmiana) 390 tys. zł
- rezerwa na podatek odroczonego (zmiana) 166 tys. zł

3. Działalność zaniechana

W 2015r. nie wystąpiła w Spółkach Grupy działalność zaniechana.

4. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W 2015r. nie wystąpiły aktywa, które kwalifikowane były jako przeznaczone do sprzedaży.

5. 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.
Zysk/strata netto ogółem z działalności kontynuowanej	494	1 102
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
Liczba akcji serii G	5 226	5 226
Razem liczba akcji	10 452	10 452
Średnia ważona liczba akcji	10 452	10 452
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję ogółem(w zł)	0,05	0,10
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	0,05	0,10

6. Wartości niematerialne

Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2015r. w Spółkach Grupy wynosi 27 tys. zł i dotyczy oprogramowania komputerowego (5 tys. zł) oraz wartości firmy (22 tys. zł).

Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2014r. w Spółkach Grupy wynosi 54 tys. zł i dotyczy oprogramowania komputerowego (26 tys. zł) oraz wartości firmy (28 tys. zł).

Wyszczególnienie	Wartość firmy		Oprogramowanie komputerowe		Ogółem	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Wartość netto na dzień 1 stycznia	28	-	26	49	54	49
Zwiększenia stanu	-	32		-		32
Amortyzacja	6	4	21	23	27	27
Wartość netto na koniec okresu	22	28	5	26	27	54
Wartość brutto na koniec okresu	32	32	156	156	188	188
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	10	4	151	130	161	134
Wartość netto	22	28	5	26	27	54

7.Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższe tabele przedstawiają zmiany w wartości rzeczowych aktywów trwałych na przestrzeni roku 2015 oraz 2014 w Spółkach objętych konsolidacją.

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	-	345	2 326	275	275	915	-	4 136
Zwiększenia stanu	-	15		27	6	2	-	50
-zakup	-	15		27	6	2	-	50
-leasing	-	-					-	
Zmniejszenia stanu	-	-20			-2		-	-22
-sprzedaż	-	-20			-2		-	-22
Odpis aktualizujący z tytułu wyceny	-	-					-	
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	-	74	89	156	158	-	477
Przyjęte do środków trwałych	-	-					-	
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	340	2 252	213	123	759	-	3 687
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	343	2 703	681	1 032	1 396	-	6 155
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	3	451	468	909	637	-	2 468
Wartość netto	-	340	2 252	213	123	759	-	3 687

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	-	444	2 242	410	323	1 072	-	4 491
Zwiększenia stanu	-	-		11	52	7	-	70
-zakup	-	-		11	52	7	-	70
-leasing	-	-					-	
Zmniejszenia stanu	-	-99		-22		-6	-	-127
-likwidacja	-	-99		-22		-6	-	-127
Odpis aktualizujący z tytułu wyceny	-	-			64		-	64
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	-	48	124	164	158	-	494
Przyjęte do środków trwałych	-	-	132				-	132
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	345	2 326	275	275	915	-	4 136
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	348	2 702	665	1 077	1 395	-	6 187
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	3	376	390	802	480	-	2 051
Wartość netto	-	345	2 326	275	275	915	-	4 136

7a. Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Należności długoterminowe - kaucje	46	-
Razem	46	-

8. Nabycie jednostki zależnej

Zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 28.05.2014r. nastąpiło połączenie spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. poprzez przejęcie przez spółkę Duet Sp. z o.o.. W związku z przejęciem spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. – w spółce Duet Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału o kwotę 2 385 000 zł w związku z wydaniem dla udziałowców spółki /PBS Finanse S.A./ 47 700 udziałów. W dniu 28.05.2014r. Carpatia-Invest Sp. z o.o. zakończyła samodzielną działalność.

9. Nieruchomości inwestycyjne

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiada nieruchomości inwestycyjne o wartości 250 tys. zł położone w Przemyślu.

10. Inwestycje w udziały, akcje, obligacje

1) 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.

2) Udziały i akcje

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

Na 31 grudnia 2015r.- w wyniku odpisu z tytułu trwałego obniżenia wartości - wynoszą 0,00 zł i nie uległy zmianie w stosunku do 31 grudnia 2014r.

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 „Igloofruit” Sp. z o.o.	243	243	0	0
Razem	263	263	0	0

3) 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	-
Razem	60 838	58 790	14 497	14 184

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

4) 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
Razem	-	75 000	-	1 500

11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zestawienie dotyczące odroczonego podatku dochodowego i utworzonych z tego tytułu aktywów- przedstawione zostało w nocy nr 26.

12. Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach trwałych na 31.12.2015r. i 31.12.2014r. nie występują.

13. 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	-	-
Zapasy ogółem	-	-

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

W 2014 i w 2013 roku Grupa nie dokonywała dodatkowego odpisu aktualizującego wartość zapasów.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Należności z tytułu dostaw i usług	3 446	3 192
Należności budżetowe	14	19
Pozostałe należności	1 567	1 355
Należności ogółem netto	5 027	4 566
Odpis aktualizujący należności	243	246
Należności brutto	5 270	4 812

15. 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
Razem	183 773	184 603	-	-	2 695	1 998

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Środki pieniężne w kasie	21	12
Środki pieniężne w banku	912	162
Lokaty krótkoterminowe	1 481	1 612
Środki pieniężne w drodze	-	-
Razem	2 414	1 786

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 Grupy 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 wynosiła tys. zł, a 31 grudnia 2014 roku wynosiła 1 786 tys. złotych

Środki pieniężne zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych:

środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku	2 414 tys. zł
środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 786 tys. zł
łączna zmiana stanu środków pieniężnych w 2015 roku	628 tys. zł

17. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Ubezpieczenia	14	26
Prenumerata	-	-
Inne	46	43
Razem	60	69

18. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwy

18.1. 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
Razem				10 452	29 266			

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
Razem				10 452	29 266			

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.

18.2. Pozostałe kapitały

Na 31.12.2015r.pozostałe kapitały w kwocie 1 830 tys. zł obejmują: kapitał zapasowy w kwocie 2 014 tys. zł, kapitał z aktualizacji wyceny -766 tys. zł oraz kapitał rezerwowy 582 tys. zł.

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2015 r. w kwocie 4 953 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	- 5 447 tys. zł
Wynik za rok 2015r.	494 tys. zł
Niepodzielony wynik finansowy na 31.12.2015r.	- 4 953 tys. zł

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

19. 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
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe						
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł	7,75	26.06.2016	237	-
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł	7,75	27.06.2015		198
Duet Sp. z o.o.	PBS Sanok	kredyt w rachunku kredytowym w wys. 1 500 tys. zł	WIBOR1M+4%	30.09.2016r.	1 500	-
Duet Sp. z o.o.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 100 tys. zł	7,75	02.11.2016r.	-	-

20.Odroczony podatek dochodowy

Ruchy w obrębie podatku odroczonego Grupy 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
Aktywa z tytułu podatku odroczonego									
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	0	-	2	51	-	360	-	814	1 227
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego									
Stan na dzień 31.12.2014	-	-	-	-	11	0	-	-	11
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Obciążenie kapitału w ciągu okresu	-	-	-	-	-	165	-	-	165
Stan na 31.12.2015	-	-	-	-	12	165	-	-	177

Rok 2014

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
Aktywa z tytułu podatku odroczonego									
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014	0	-	10	53	-	67	-	1 165	1 295
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego									
Stan na dzień 31.12.2013	-	-	-	-	27	4	-	-	31
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-	-	-	-	-16	-	-	-	-16
Obciążenie kapitału w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-4	-	-	-4
Stan na 31.12.2014	-	-	-	-	11	-	-	-	11

21. Zobowiązania

21.1. Inne zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych:	19	78
-leasing finansowy	19	78

21.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagane w okresie:	82	181
do 1 roku	63	103
od 2 do 5 lat włącznie	19	78

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zgodnie z polityką Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 5 lat. Grupa na koniec okresu sprawozdawczego jest stroną 9 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 na 31 grudnia 2015r. wyniosły 19 tys. zł / w 2014 r. wyniosły 78 tys. zł/ oraz w zobowiązaniach krótkoterminowych (pozycja inne zobowiązania finansowe), które na 31 grudnia 2015r. wynosiły 63 tys. zł/ w 2014r. wynosiły 103 tys. zł/. Wszystkie umowy leasingu mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są wystawionym przez leasingobiorcę wekslem In blanco.

21.3. Zobowiązania krótkoterminowe- z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług , w tym:	106	112
wobec jednostek powiązanych	14	4
wobec jednostek pozostałych	92	108
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	277	260
podatek dochodowy od osób fizycznych	56	52
ZUS	207	187
podatek od nieruchomości	-	-
PFRON	2	2
pozostałe	12	19
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 249	1 425
zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	193	192
z tytułu leasingu	63	103
kredyty	1 737	848
inne	256	282

21.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na 31.12.2015r. w kwocie 679 tys. zł obejmują zasądzone lecz nie zapłacone odsetki oraz koszty sądowe od udzielonych pożyczek. Na 31.12.2014r. ich wartość wynosiła 590 tys. zł.

21.5. Rezerwy na zobowiązania

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

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

22. Segmenty branżowe

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. Zarząd PBS Finance S.A. bieżąco monitoruje działalność i wyniki finansowe każdej ze spółek grupy, ponieważ de facto każda ze spółek prowadzi odrębny zakres działalności w ramach branży mięsno-wędliniarskiej oraz pośrednictwa w usługach finansowych. Przyjęcie założenia, że spółka jest segmentem operacyjnym grupy jest uzasadnione. Prezentowane dane pochodzą głównie z wewnętrznych raportów wykorzystywanych przez Zarząd PBS Finance S.A. do podejmowania decyzji o ewentualnych inwestycjach i do oceny wyników. Wszystkie spółki grupy kapitałowej PBS Finance S.A. oraz ich podstawowy zakres działalności opisany jest w punkcie I not objaśniających do niniejszego raportu.

WYSZCZEGÓLNIENIE 2015r. (w tys. zł)	PBS Finance S.A.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	9 562	834	0	-104	10 292
Koszty sprzedanych produktów i towarów	10 107	875	15	-104	10 893
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	- 545	-41	-15	0	-601
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-560	104	-17	0	-473
Aktywa trwałe	20 510	2 014	4	-2 794	19 734
Aktywa obrotowe	6 990	4 708	2	-1 504	10 196
Amortyzacja	361	129	14	0	504

WYSZCZEGÓLNIENIE 2014r. (w tys. zł)	PBS Finanse S.A.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	10 685	789	-	-72	11 402
Koszty sprzedanych produktów i towarów	10 625	800	23	-72	11 376
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	60	-11	-23	-	-26
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	268	82	-23	-	327
Aktywa trwałe	22 054	2 142	18	-2 794	21 419
Aktywa obrotowe	6 268	3 953	3	-1 804	8 420
Amortyzacja	422	86	14	-	522

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 niepochodnych 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 skonsolidowanego raportu za rok 2015

Świadczenia pracownicze - struktura zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Zwolnieni	Przyjęci
PBS Finanse S.A.				
31.12.2015	3	49	9	5
31.12.2014	5	51	20	6
Duet Sp. z o.o.				
31.12.2015	-	7	-	-
31.12.2014	0	7	1	2
Razem				
31.12.2015	3	56	9	5
31.12.2014	5	58	21	8

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej 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
2015	52	7	-
2014	51	11	1

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A. w 2015 oraz 2014 roku z podziałem na główne kategorie działalności:

Rok	Administracja	Księgowość	Skup i ubój, Baza Zarszyn	Handel	Usługi finansowe
2015	5	6	6	2	33
2014	13	6	8	3	33

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

Rok	podkarpackie	małopolskie	mazowieckie	śląskie	pomorskie	dolnośląskie	lubelskie
2015	19	7	5	7	5	4	5
2014	30	7	6	6	5	4	5

W okresie sprawozdawczym i porównawczym Grupa 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
Duet Sp. z o.o.	467	438	59	62	526	500
Newco Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości uzależnionej od stażu pracy w jednostce. W roku 2015 PBS Finanse S.A. 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 Grupa nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających.

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 grudnia 2015 tys. zł	31 grudnia 2014 tys. zł	31 grudnia 2015 tys. zł	31 grudnia 2014 tys. zł
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	2 414	1 786	2 414	1 786
Należności długoterminowe	46	-	46	-
Należności z tytułu dostaw i usług	5 002	3 192	5 002	3 192
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-
Inwestycje w udziały	-	1 500	-	1 500
Aktywa finansowe długoterminowe	250	250	250	250
Papiery wartościowe	14 497	14 184	14 497	14 184
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2 695	1 998	2 695	1 998
Zobowiązania finansowe				
Inne zobowiązania długoterminowe	19	79	19	79
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	104	112	104	112
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	63	103	63	103
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (w tym kredyt w rachunku bieżącym)	1 737	848	1 737	848

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 pieniężnym oszacowanym według wewnętrznych stóp zwrotu.

Zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Informacje o podmiotach powiązanych

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi (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 powiązаныmi (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 powiązаныmi (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

Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje i kontrakty zawarte przez spółki Grupy z podmiotami powiązаныmi są transakcjami typowymi i rutynowymi zawierаныmi 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. Ponadto Spółki w okresie sprawozdawczym nie udzielały pożyczek żadnemu z Członków Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy.

Inne transakcje z udziałem Członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie występowały inne transakcje z udziałem 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

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Sanok, 18.03.2016r.

Jerzy Biel- Prezes Zarządu

Cecylia Potera- Prokurent – Główna Księgowa