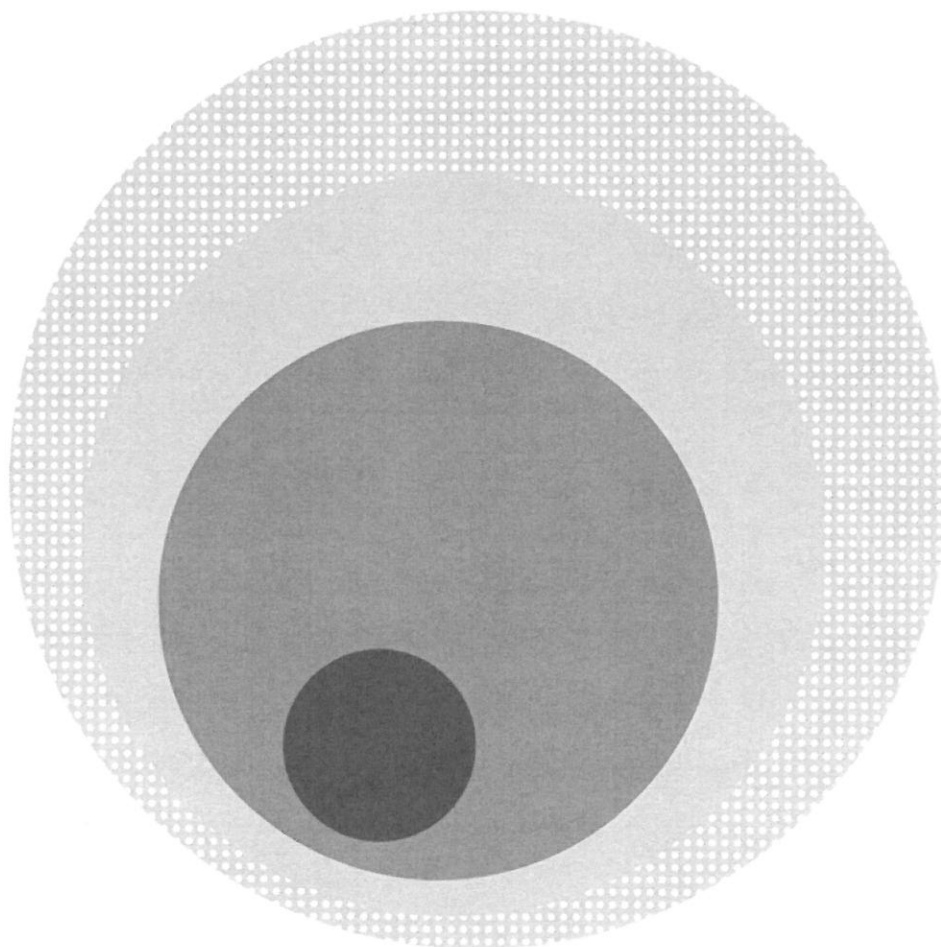


PBS FINANSE S.A.

SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2016 R.

06.04.2017 R.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki PBS Finanse S.A, z siedzibą w Sanoku (zwaną dalej także Spółką), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, wzięliśmy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmowało także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

1. przekazuje jasny i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;

3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860). i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn.zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Katarzyna Szaruga

Katarzyna Szaruga
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11048
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Kraków, 06.04.2017 r.



RAPORT Z BADANIA
ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPIS TREŚCI

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. CZĘŚĆ OGÓLNA | 3 |
| 1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ | 3 |
| 1.1.1 DANE REJESTROWE JEDNOSTKI | 3 |
| 1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI | 3 |
| 1.1.3 ROK OBROTOWY | 3 |
| 1.1.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY | 4 |
| 1.1.5 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH | 4 |
| 1.2 ORGANY SPÓŁKI | 4 |
| 1.2.1 ZARZĄD | 4 |
| 1.2.2 RADA NADZORCZA | 5 |
| 1.2.3 PROKURA | 5 |
| 1.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI | 5 |
| 1.4 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 5 |
| 1.5 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA SPÓŁKI | 6 |
| 2. ANALIZA FINANSOWA | 7 |
| 2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 7 |
| 2.1.1 STRUKTURA BILANSU | 7 |
| 2.1.2 DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT | 9 |
| 2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE | 10 |
| 2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI | 10 |
| 2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI | 10 |
| 2.2.3 WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI | 11 |
| 2.2.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA | 11 |
| 2.2.5 INNE WSKAŹNIKI | 12 |
| 2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH | 12 |
| 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA | 13 |
| 3.1 KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA | 13 |
| 3.2 POZOSTAŁE ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI | 13 |
| 3.3 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM | 14 |
| 3.4 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA | 15 |

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ

1.1.1 DANE REJESTROWE JEDNOSTKI

| | |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| NAZWA SPÓŁKI | PBS Finanse S.A. |
| SIEDZIBA | Ul. Mickiewicza 29, 38-500 Sanok |
| NUMER KRS | 0000069391 |
| SĄD REJESTROWY | Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| DATA REJESTRACJI | 06.12.2001r. |
| REGON | 370014314 |
| NIP | 6870005496 |

1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- Pozostałe pośrednictwo finansowe
- Działalność holdingów finansowych

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.3 ROK OBROTOWY

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 29.265.600,00. Składa się z 10.452.000 akcji o wartości nominalnej PLN 2,80 każda.

| Akcje w Spółce posiadają: | ilość akcji | wartość nominalna akcji | % |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------|
| PBS Sanok | 6.840.465 | 19.153.302,00 | 65,44 |
| BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | 632.159 | 1.770.045,20 | 6,06 |
| Pozostali | 2.979.376 | 8.342.252,80 | 28,5 |
| suma | 10.452.000 | 29.265.600,00 | 100% |

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze Akcjonariuszy Spółki.

1.1.5 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

- Podkarpacki Bank Spółdzielczy,
- Duet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- Newco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

1.2 ORGANY SPÓŁKI

1.2.1 ZARZĄD

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Jerzy Biel - Prezes Zarządu

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy Członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do zaciągnięcia zobowiązania lub rozporządzenia prawem, do którego wartość przekracza jedną dziesiątą część kapitału zakładowego wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu, albo Członka Zarządu i prokurenta, albo dwóch prokurentów łącznie.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 RADA NADZORCZA

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

| | | |
|-------------------------|---|-------------------------------------------|
| Pan Bogusław Stabryła | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Pan Paweł Kołodziejczyk | - | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Pan Wojciech Błaż | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Pan Grzegorz Rysz | - | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Pan Maciej Frankiewicz | - | Członek Rady Nadzorczej |

1.2.3 PROKURA

W badanym okresie prokura została udzielona:

| | | |
|------------------------|---|-------------------|
| Pani Cecylia Potera | - | prokura samoistna |
| Pan Sławomir Skowronek | - | prokura łączna |

1.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez AdAc Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 03.06.2016 r.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 13.06.2016 r. i Sądzie Rejonowym dnia 13.06.2016 r.

1.4 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 01.08.2016 r. z Zarządem PBS Finanse S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora PBS Finanse S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29.07.2016 r.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Katarzyna Szaruga, numer ewidencyjny 11048, biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Katarzyna Szaruga, numer ewidencyjny 11048.



Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialności Sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu grudniu 2016 r. i kwietniu 2017 r. i zakończono w dniu 06.04.2017 r.

1.5 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA SPÓŁKI

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 06.04.2017 r. Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2016 r. do dnia złożenia oświadczenia.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1.1 STRUKTURA BILANSU

| Aktywa | 31.12.2016 | % | 31.12.2015 | % |
|--------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| | TPLN | | TPLN | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 936,4 | 3,5 | 1140,0 | 4,1 |
| Należności długoterminowe | 46,1 | 0,2 | 46,1 | 0,2 |
| Inwestycje długoterminowe | 16 671,2 | 62,6 | 18 097,6 | 65,8 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 203,5 | 4,5 | 1 226,5 | 4,5 |
| Aktywa trwałe | 18 857,3 | 70,8 | 20 510,2 | 74,6 |
| Należności krótkoterminowe | 619,5 | 2,3 | 521,2 | 1,9 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 7 125,9 | 26,8 | 6 445,7 | 23,4 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 27,6 | 0,1 | 22,5 | 0,1 |
| Aktywa obrotowe | 7 773,1 | 29,2 | 6 989,5 | 25,4 |
| Aktywa | 26 630,4 | 100 | 27 499,7 | 100 |

| Pasywa | 31.12.2016 TPLN | % | 31.12.2015 TPLN | % |
|---------------------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Kapitał podstawowy | 29 265,6 | 109,9 | 29 265,6 | 106,4 |
| Zysk netto | 104,3 | 0,4 | 506,1 | 1,8 |
| Pozostałe kapitały razem | -4 372,7 | -16,4 | -3 785,7 | -13,8 |
| Kapitał własny | 24 997,2 | 93,9 | 25 986,0 | 94,5 |
| Rezerwy na zobowiązania | 384,3 | 1,4 | 457,4 | 1,7 |
| Zobowiązania długoterminowe | 19,5 | 0,1 | 14,6 | 0,1 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 229,4 | 4,6 | 1 041,8 | 3,8 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 633,2 | 6,1 | 1 513,7 | 5,5 |
| Pasywa | 26 630,4 | 100 | 27 499,7 | 100 |

2.1.2 DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

| | 2016 TPLN | 2015 / 2016 % | 2015 TPLN |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|----------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 9 131,8 | -4,5% | 9 561,7 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 8 160,0 | -0,2% | 8 179,0 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 971,8 | -29,7% | 1 382,7 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 889,9 | -2,0% | 1 928,2 |
| Wynik ze sprzedaży | -918,1 | 68,3% | -545,6 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 28,5 | 128,2% | 12,5 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 8,2 | -69,5% | 26,9 |
| Wynik na działalności operacyjnej | -897,9 | 60,3% | -560,0 |
| Przychody finansowe | 1 227,6 | -26,6% | 1 672,4 |
| Koszty finansowe | 56,7 | 48,5% | 38,2 |
| Wynik brutto | 273,1 | -74,6% | 1 074,2 |
| Podatek dochodowy | 168,8 | -70,3% | 568,2 |
| Wynik netto | 104,3 | -79,4% | 506,1 |

2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

| | | 2016 | 2015 |
|----------------------------------------------------------------------------|---|--------|-------|
| Rentowność majątku | | | |
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$ | % | 0,39 | 1,81 |
| Rentowność sprzedaży netto | | | |
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | % | 1,14 | 5,29 |
| Rentowność sprzedaży brutto | | | |
| $\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | % | -10,05 | -5,71 |
| Rentowność kapitału własnego | | | |
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$ | % | 0,41 | 1,92 |

2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

| | | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--|------|------|
| Płynność I stopnia | | | |
| $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | 7,63 | 8,61 |
| Płynność II stopnia | | | |
| $\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | 7,63 | 8,61 |



Helping you
prosper

Płynność III stopnia

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------|--|------|------|
| $\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | 7,00 | 7,94 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--|------|------|

2.2.3 WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

2016 2015

Szybkość obrotu należnościami

| | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----|----|
| $\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | dni | 21 | 24 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----|----|

2.2.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

2016 2015

Ogólny poziom zadłużenia

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------|---|------|------|
| $\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$ | % | 6,13 | 5,50 |
|-----------------------------------------------------------------------------|---|------|------|

Szybkość obrotu zobowiązaniami

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---|---|
| $\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$ | dni | 4 | 4 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---|---|

Trwałość struktury finansowania

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------|-------|
| $\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$ | % | 93,94 | 94,55 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------|-------|

2.2.5 INNE WSKAŹNIKI

| | | 2016 | 2015 | | | | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|--------|-------|--------------|--|--|--|--|--|--|
| Efektywna stopa podatku dochodowego | | | | | | | | | | | |
| <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">Podatek dochodowy</td> <td style="text-align: center;">%</td> <td style="text-align: center;">61,81</td> <td style="text-align: center;">52,89</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Wynik brutto</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> | Podatek dochodowy | % | 61,81 | 52,89 | Wynik brutto | | | | | | |
| Podatek dochodowy | % | 61,81 | 52,89 | | | | | | | | |
| Wynik brutto | | | | | | | | | | | |
| EBIT (zysk operacyjny) | TPLN | -897,9 | -560,0 | | | | | | | | |
| EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją) | TPLN | -609,9 | -199,3 | | | | | | | | |
| EAT (wynik finansowy) | TPLN | 104,3 | 506,1 | | | | | | | | |

2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

Analizie podlegały dane finansowe charakteryzujące Spółkę za dwa ostatnie lata obrotowe. Zachowano porównywalność danych za analizowane okresy.

Na podstawie analizy struktury majątku stwierdza się, że aktywa trwałe stanowią 70,8% całości majątku Spółki, natomiast obrotowe 29,2%. Dominującą pozycją w aktywach trwałych są inwestycje długoterminowe (62,6%). W badanym roku nieznacznie spadł udział finansowania działalności Spółki przez kapitał własny. Jego udział w strukturze pasywów ukształtował się na poziomie 93,9%, natomiast obcy stanowi jedynie 6,1% całości kapitałów.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat zaobserwowano spadek wartości przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 4,5% w porównaniu do roku poprzedniego. W konsekwencji Spółka odnotowała wynik ze sprzedaży netto niższy o 68,3% w porównaniu do roku poprzedniego. W segmencie działalności operacyjnej odnotowano wzrost przychodów w wysokości 128,2% oraz spadek kosztów o 69,5%. W segmencie działalności finansowej Spółka osiągnęła niższe przychody oraz wyższe koszty w porównaniu do roku 2015. Rachunek zysków i strat zamyka się wynikiem netto w wysokości TPLN 104,3.

W badanym roku obrotowym wszystkie wskaźniki rentowności obniżyły się i jedynie wskaźnik rentowności sprzedaży brutto przyjął wartość ujemną. Wszystkie wskaźniki płynności przyjęły wartości wyższe od wartości uznawanych za optymalne. Okres spłaty należności uległ skróceniu o 3 dni i wyniósł 21 dni, natomiast okres spłaty zobowiązań pozostał bez zmian w stosunku do roku poprzedniego. Ogólny poziom zadłużenia wzrósł o 0,63 p.p. i wyniósł 6,13%.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 05.01.2010 r. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Symfonia – Finanse i Księgowość. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

3.2 POZOSTAŁE ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

INFORMACJE DODATKOWE

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości (zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej).

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.3 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.4 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych Spółki PBS Finanse S.A., z siedzibą w Sanoku stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych;
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej;
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby;
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego Spółki PBS Finanse S.A. za rok obrotowy 2016 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Katarzyna Szaruga

Katarzyna Szaruga
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 11048
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Kraków, 06.04.2017 r.