

GRUPA KAPITAŁOWA PBS FINANSE S.A.

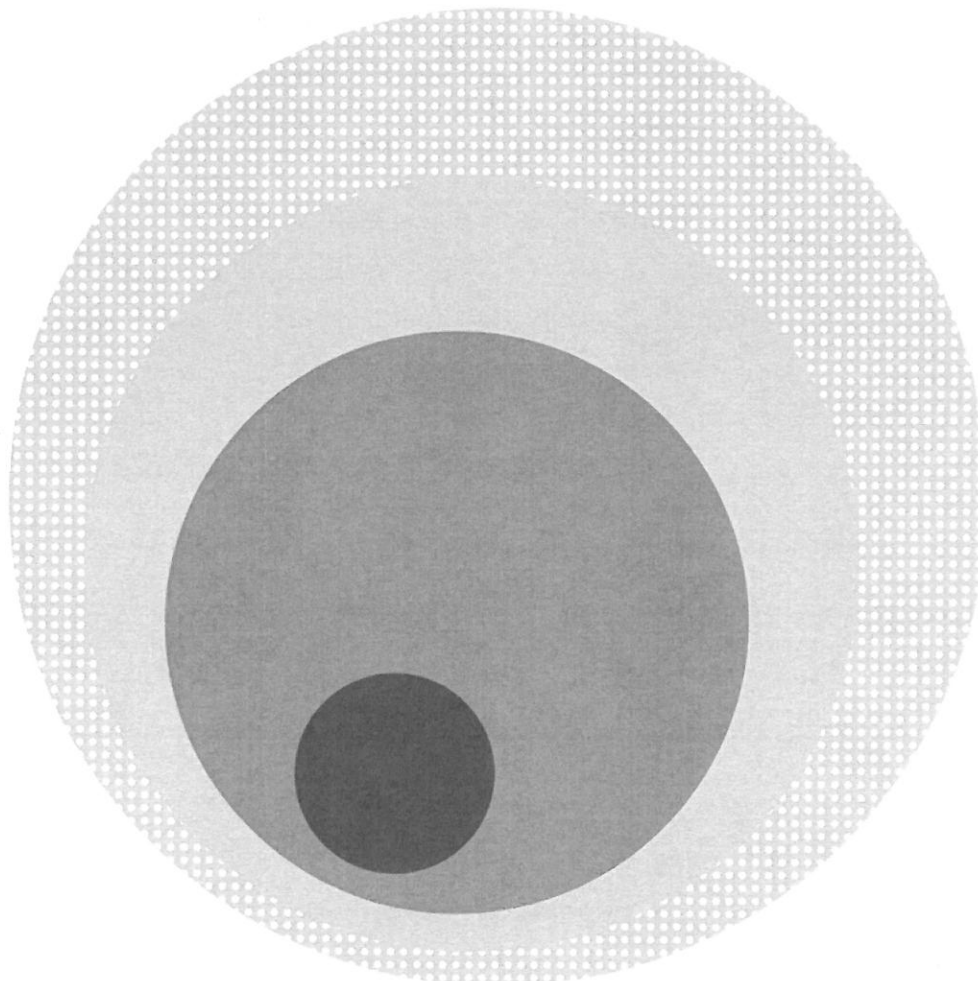
SPRAWOZDANIE

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. (dalej Grupa Kapitałowa), z siedzibą w Sanoku, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z wyniku za rok obrotowy 2016, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2016, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2016, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2016 oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki PBS Finanse S.A. (zwanej dalej także Jednostką Dominującą) jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego 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 Jednostki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego 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 oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu Biegłego Rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, Biegły Rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki.

Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

1. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016, 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 Jednostki Dominującej;
2. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową 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 Jednostki Dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

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

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Jednostka Dominująca 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 skonsolidowanym 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 SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
SPORZĄDZONEGO PRZEZ
JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ
PBS FINANSE S.A.

SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ 3	
1.1.1 DANE REJESTROWE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ....	3
1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	3
1.1.3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	4
1.1.4 ZARZĄD	4
1.1.5 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	5
1.2 DANE IDENTYFIKUJĄCE POZOSTAŁE JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD	
GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
1.3 INFORMACJE O PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ	
FINANSOWYCH	7
1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI	7
1.5 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA	
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
1.6 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	8
2. ANALIZA FINANSOWA	9
2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
2.1.1 STRUKTURA BILANSU	9
2.1.2 DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	10
2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	12
2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.....	14
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	15
3.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
3.2 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA	
FINANSOWEGO	15
3.3 METODOLOGIA KONSOLIDACJI.....	16
3.4 WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	16
3.5 KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW	16
3.6 ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ	
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
3.7 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM.....	18
3.8 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	18

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

1.1.1 DANE REJESTROWE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	PBS FINANSE S.A.
SIEDZIBA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Ul. Mickiewicza 29, 38-500 Sanok
NUMER KRS JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	0000069391
SĄD REJESTROWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
DATA REJESTRACJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	06.12.2001r.
REGON JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	370014314
NIP JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	6870005496
ROK OBROTOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	01.01.2016r. – 31.12.2016r.

1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zasadniczym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- Działalność holdingów finansowych.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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	65,45
BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	632.159	1.770.045,20	6,05
Pozostali	2.979.376	8.342.252,80	28,50
Suma:	10.452.000	29.265.600,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

1.1.4 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.

1.1.5 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

- a) Jednostka Dominująca:
 - PBS Finanse S.A.
- b) Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:
 - Duet Sp. z o.o.
 - Newco Sp. z o.o.
- c) Jednostki niewchodzące w skład Grupy Kapitałowej
 - Podkarpacki Bank Spółdzielczy

1.2 DANE IDENTYFIKUJĄCE POZOSTAŁE JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

NAZWA JEDNOSTKI Duet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA JEDNOSTKI Ul. Mickiewicza 29, 38-500 Sanok

Zasadniczym przedmiotem działalności Duet Sp. z o.o. jest:

- Prowadzenie agencji bankowych i punktów pobierania opłat,
- Leasing finansowy,
- Pozostałe formy udzielania kredytów,
- Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki Duet Sp. z o.o. nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 2.795.000,00. Składa się z 55.900 udziałów o wartości nominalnej PLN 50,00 każdy.

Udziały w Spółce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
PBS Finanse S.A.	55.892	2.794.600,00 PLN	99,99
Pozostali	8	400,00 PLN	0,01
Suma:	55.900	2.795.000,00 PLN	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców jednostki.

NAZWA JEDNOSTKI	Newco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SIEDZIBA JEDNOSTKI	Ul. Mickiewicza 29, 38-500 Sanok

Zasadniczym przedmiotem działalności Newco Sp. z o.o. jest:

- Działalność portali internetowych,
- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Dnia 01.02.2016 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału o PLN 47.000,00 poprzez ustanowienie 47 nowych udziałów o wartości nominalnej PLN 1.000,00 każdy.

Kapitał zakładowy jednostki obecnie wynosi PLN 213.000,00. Składa się z 213 udziałów o wartości nominalnej PLN 1.000,00 każdy.

Udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
PBS Finanse S.A.	130	130.000,00	61
Konrad Sumorek, Ewa Soszyńska - Sumorek, Łukasz Lichota	79	79.000,00	37
Marek Ściborski	4	4.000,00	2
Suma:	213	213.000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców jednostki.

Lista jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

- Podkarpacki Bank Spółdzielczy

1.3 INFORMACJE O PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NAZWA JEDNOSTKI	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA	DZIEŃ BILANSOWY	RODZAJ OPINII
PBS Finanse S.A.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016	Bez zastrzeżeń
Duet Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016	Bez zastrzeżeń

Lista jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, których sprawozdania finansowe nie były badane:

- Newco Sp. z o.o.

1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez AdAc Sp. z o.o.. O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 03.06.2016 r.

Zweryfikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 13.06.2016.

1.5 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO 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 z Zarządem PBS Finanse S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29.07.2016.

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 odpowiedzialnością Sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

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

1.6 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

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

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1.1 STRUKTURA BILANSU

Aktywa	31.12.2016 TPLN	%	31.12.2015 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	15,3	0,1	26,5	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	992,3	3,4	1 167,3	3,9
Należności długoterminowe	46,1	0,2	46,1	0,2
Inwestycje - nieruchomości	2 694,6	9,3	2 770,1	9,4
Pozostałe inwestycje	13 064,5	45,2	14 497,8	49,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 203,5	4,2	1 226,5	4,2
Aktywa trwałe	18 016,2	62,3	19 734,3	66,8
Inwestycje przeznaczone do obrotu	2 919,4	10,1	2 695,3	9,1
Należności krótkoterminowe	3 733,5	12,9	3 446,7	11,7
Pozostałe należności	1 525,8	5,3	1 201,8	4,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52,5	0,2	59,5	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 656,9	9,2	2 413,9	8,2
Aktywa obrotowe	10 888,1	37,7	9 817,2	33,2
Aktywa	28 904,3	100	29 551,5	100

Pasywa	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	TPLN		TPLN	
Kapitał podstawowy	29 265,6	101,2	29 265,6	99,0
Pozostałe kapitały	737,2	2,6	1 830,1	6,2
Niepodzielony wynik finansowy	-5 198,9	-18,0	-5 331,3	-18,0
Kapitał własny	24 803,9	85,8	25 764,4	87,2
Kapitał mniejszości	3,0	0,0	-	-
Rezerwy na podatek odroczony	49,9	0,2	177,3	0,6
Inne zobowiązania długoterminowe	51,8	0,2	19,2	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	136,9	0,5	103,7	0,4
Pozostałe zobowiązania	702,8	2,4	790,6	2,7
Kredyty i pożyczki	2 034,9	7,0	1 737,7	5,9
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	334,4	1,2	280,1	0,9
Rozliczenia międzyokresowe	786,7	2,7	678,6	2,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 097,4	14,2	3 787,2	12,8
Pasywa	28 904,3	100,0	29 551,5	100,0

2.1.2 DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	2016 TPLN	2015 / 2016 %	2015 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 854,0	-13,6%	11 402,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 323,4	-1,2%	8 423,4
Wynik brutto ze sprzedaży	1 530,5	-18,1%	1 868,4
Koszty ogólnego zarządu	2 420,5	-2,0%	2 469,5
Wynik ze sprzedaży	-889,9	48,1%	-601,1
Pozostałe przychody operacyjne	184,4	-12,5%	210,7
Pozostałe koszty operacyjne	44,5	-46,3%	83,0
Wynik na działalności operacyjnej	-750,0	58,4%	-473,4
Przychody finansowe	1 191,3	-27,7%	1 647,5
Koszty finansowe	144,9	23,4%	117,4
Wynik brutto	296,4	-72,0%	1 056,7
Podatek dochodowy	179,8	-68,5%	570,4
Zysk (strata) mniejszości	-2,1	-126,9%	-7,7
Wynik netto	118,7	-76,0%	494,0

2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

		2016	2015
Rentowność majątku			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	0,41	1,66
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	1,20	4,80
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	-9,03	-5,84
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	0,47	1,87

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

		2016	2015
Płynność I stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		4,09	4,09
Płynność II stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		4,09	4,09
Płynność III stopnia			

<u>Inwestycje krótkoterminowe</u>		2,09	2,13
<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>			
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI			
		2016	2015
Szybkość obrotu należnościami			
<u>Należności z dostaw i usług (stan średni)</u>	dni	133	118
<u>Przychody ze sprzedaży</u>			
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA			
		2016	2015
Ogólny poziom zadłużenia			
<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	%	14,18	12,82
<u>Suma pasywów</u>			
Szybkość obrotu zobowiązaniami			
<u>Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)</u>	dni	4	4
<u>Koszty działalności operacyjnej</u>			
Trwałość struktury finansowania			
<u>Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe</u>	%	85,99	87,25
<u>Suma pasywów</u>			

INNE WSKAŹNIKI

		2016	2015
Efektywna stopa podatku dochodowego			
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	60,66	53,98
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	-750,0	-473,4
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	-379,5	30,6
EAT (wynik finansowy)	TPLN	118,7	494,0

2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

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

Analiza struktury wykazuje, że aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią 62,3 % całego majątku, natomiast aktywa obrotowe 37,7%. Wiodącą pozycją aktywów trwałych są pozostałe inwestycje długoterminowe, które stanowią 45,2% majątku Grupy. Główną pozycją aktywów obrotowych są należności krótkoterminowe, których udział w sumie aktywów wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 1,2 p.p i stanowią 12,9% majątku. W strukturze pasywów spadł udział finansowania Grupy kapitałem własnym o 1,4 p.p., kapitał własny stanowi 85,8% wartości pasywów.

W badanym roku obrotowym Grupa odnotowała spadek przychodów, co spowodowało obniżenie wyniku ze sprzedaży o 18,1% w porównaniu do roku poprzedniego. W segmencie działalności finansowej zaobserwowano spadek przychodów finansowych o 27,7% i wzrost kosztów finansowych o 23,4%. Mimo to, wynik z działalności finansowej ukształtował się na poziomie dodatnim. Na koniec badanego roku Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A. odnotowała zysk netto w wysokości TPLN 118,7.

W badanym okresie wartości wszystkich wskaźników rentowności obniżyły się. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto przyjął wartość ujemną. Wszystkie wskaźniki płynności przyjęły wartości powyżej norm uznawanych za optymalne. W porównaniu do roku ubiegłego wydłużył się okres obrotu należnościami o 15 dni, natomiast wskaźnik spłaty zobowiązań pozostał bez zmian. W badanym roku wskaźniki te wyniosły odpowiednio 133 i 4 dni.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostka Dominująca posiada aktualną politykę opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej i wprowadzoną z dniem 05.01.2010.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

3.2 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia,
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 METODOLOGIA KONSOLIDACJI

Jednostka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

- a) Jednostka Dominująca
 - PBS Finanse S.A.
- b) Jednostki zależne
 - Duet Sp. z o.o.
 - Newco Sp. z o.o.

3.4 WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów, a także z tytułu dywidend.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych PBS Finanse S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego Jednostki Dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi Jednostki Dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez Jednostkę Dominującą.

3.6 ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.7 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM

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

3.8 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. z siedzibą w Sanoku stwierdza się, że:

1. skonsolidowane 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. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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.