



**PBS Finanse**  
SPÓŁKA AKCYJNA

*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.  
oraz  
jednostkowe sprawozdanie finansowe PBS Finanse S.A.  
za I półrocze 2017 roku według MSR/MSSF*

## Spis treści

1. Informacje ogólne.....	3
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	5
3. Zasady rachunkowości przyjęte w sporządzeniu raportu.....	7
4. Dodatkowe informacje do raportu śródrocznego (§ 89 ust.1 oraz § 90 ust.1).....	13
Pozostałe informacje.....	20

## INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU

Zgodnie z § 89 ust.1 oraz §90 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku - Dz. U. Nr 33 poz. 259 skrócone sprawozdanie finansowe będące składnikiem raportu półrocznego zawiera informacje dodatkową, przedstawiającą informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów. Do skonsolidowanego raportu półrocznego powyższe stosuje się odpowiednio, dodatkowo przedstawiając informację o segmentach działalności.

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A. składa się ze spółki dominującej PBS Finanse S.A. i jej spółek zależnych.

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

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

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

- 21.07.2005 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału celowego w kwocie 3 570 000 zł zgodnie z uchwałą nr 5 WZA z dnia 17 czerwca 2005 roku.

- 26.10.2006 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 47 500 000,00 zł w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii E i F.

-15.03.2011 roku nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 37 627 200,00 zł, zgodnie z uchwałą nr 4 WZA z dnia 04.11.2010r., z kwoty 52 260 000 zł do kwoty 14 632 800,00 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 29 265 600,00 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 29 265 600,00 złotych i dzieli się na 10 452 000 akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda.

### 1.1 Ogólna charakterystyka spółki dominującej

Nazwa:	<b>PBS Finanse S.A.</b>
Adres siedziby:	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
NIP:	6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku
Regon:	370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie
Organ Rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Rzeszowie 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

#### Władze Spółki dominującej:

##### Osoby zarządzające

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

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

W dniu 14 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z zarządu Spółki Pana Jerzego Biela. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała do zarządu Spółki od dnia 31 lipca 2017 roku Pana Mariusza Luberdę, powierzając mu funkcję Prezesa. Na czas do dnia 30 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza delegowała do wykonywania czynności członka zarządu sekretarza Rady Nadzorczej, Pana Grzegorza Rysza.

## Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w następującym składzie:

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

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2017r. oprócz PBS Finanse S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

### **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 przetadunek 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).

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

Regon 180608532

NIP 6871940821

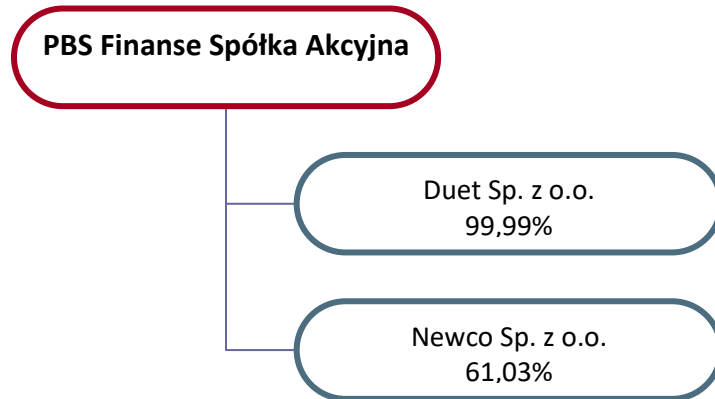
KRS 0000364383

**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 213.000,00 (dwieście trzynaście tysięcy) zł i jest podzielony na 213 (dwieście trzynaście) udziałów o równej wartości 1000 (jeden tysiąc) zł każdy. PBS Finanse S.A. posiada 61,03% 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.

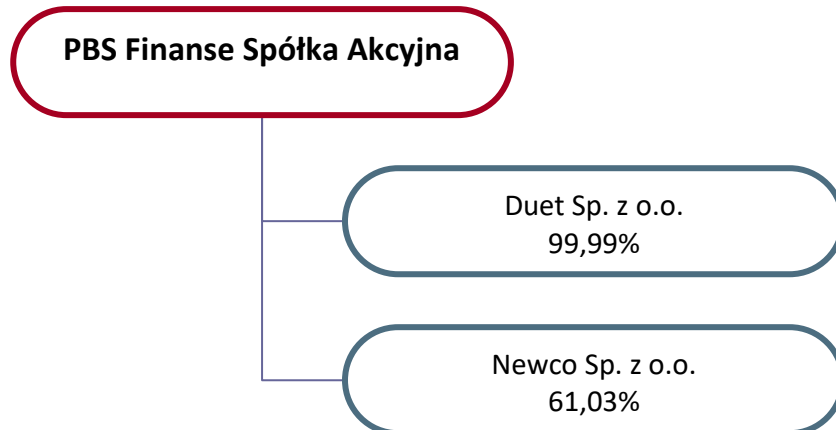
Udziałowcami aktualnymi spółki są:

- PBS Finanse S.A. (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).

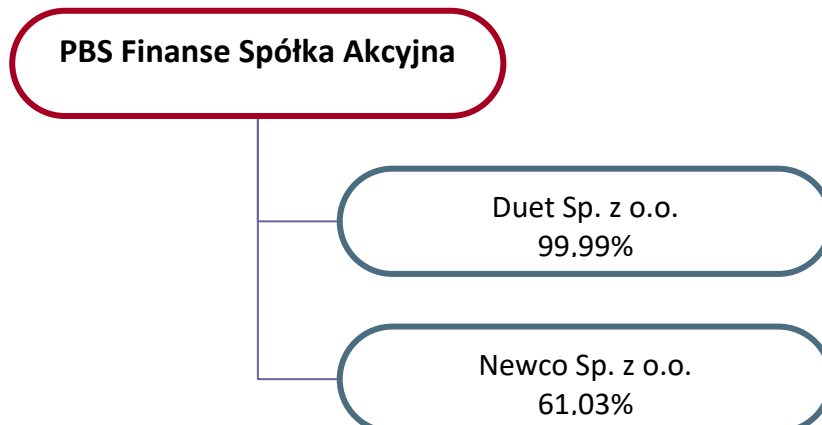
**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 30.06.2016r.)**



**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2016r.)**



**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 30.06.2017r.)**



Na dzień 30 czerwca 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitale tych jednostek.

### **3. Zasady rachunkowości przyjęte w sporządzaniu raportu**

#### **3.1. Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności.**

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obowiązujące również w okresie porównywalnym. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i 30 czerwca 2016 dla sprawozdania z sytuacji finansowej i według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe spółek Grupy, zawiera korekty w celu pokazania jej skonsolidowanej pozycji finansowej, wyniku oraz przepływu środków pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało sprawozdanie jednostkowe PBS Finance S.A., będące częścią niniejszego raportu. Sprawozdania finansowe spółek zależnych podlegają konsolidacji metodą ceny nabycia. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

#### **3.2. Szacunki**

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

#### **3.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

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

#### **3.4. Rzeczowe aktywa trwałe**

Zgodnie z MSSF 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.

Na dzień 31.12.2016r. Grupa dokonała przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W wyniku przeglądu nie stwierdzono istnienia przesłanek utraty wartości aktywów w PBS Finance SA.

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

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

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

### **3.6. Rzeczowe aktywa trwałe- dotacje**

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie otrzymała żadnych dotacji w ramach pomocy finansowej z funduszy Unii Europejskiej oraz funduszy krajowych.

### **3.7. Zapasy**

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

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

### **3.8. Nieruchomości inwestycyjne**

Zgodnie z MSR/MSSF wycena po początkowym ujęciu opiera się na modelu:

- wartości godziwej,
- ceny nabycia, stosując zasady wyceny zgodnie z wyceną rzeczowych aktywów trwałych (dokonując odpisów amortyzacyjnych).

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Wycena po początkowym ujęciu opiera się na modelu wartości godziwej, zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto okresu, w którym nastąpiła zmiana.

### **3.9. Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Jednostka posiada papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i wycenia je według wartości godziwej przez wynik finansowy.

### **3.10. Należności z tytułu dostaw i usług**

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług ich wartość wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu jako zbliżona do wartości nominalnej. Grupa uznała, że wynik dyskontowania należności nie przekracza progu istotności (terminy płatności wystawiane dla kontrahentów spółek Grupy nie przekraczają 60 dni).

Odpis aktualizujący wartość należności tworzony jest: dla należności przeterminowanych powyżej 360 dni od dnia terminu płatności, lub dla należności od klientów, którzy nieoczekiwanie znaleźli się w trudnej sytuacji finansowej, w tym w likwidacji, po ogłoszeniu upadłości itp. lub dla należności od klientów, wobec których roszczenia skierowane zostały na drogę postępowania sądowego, lub dla należności od klientów, co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo braku zapłaty.

### **3.11. Kapitały**

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

### **3.12. Płatności w formie akcji własnych**

Nie występują.



### **3.13. 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 konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. 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.

### **3.14. 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/MSSF 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 dniu 15.12.2008r. na podstawie porozumienia Zarządu oraz NSZZ „Solidarność” z dnia 18.11.2008r. wpisano do rejestru Układów Zbiorowych Pracy PIP 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.

W pozostałych spółkach zatrudniających poniżej 20 osób, nie są dokonywane odpisy na ZFŚS.

### **3.15. 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, obejmując 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.

### **3.16. Połączenia jednostek**

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występują skutki połączenia jednostek.

### **3.17. Wartość firmy**

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.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

### **3.18. Dotacje rządowe**

Grupa nie otrzymała żadnych istotnych dotacji rządowych.

### **3.19. 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 oraz nieistotne obciążenia z tytułu odsetek w związku z nieterminowym regulowaniem zobowiązań Grupa uznała, iż dyskontowanie nie przekracza progu istotności.

### **3.20. Zmiany standardów lub ich interpretacji**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2016 rok z uwzględnieniem poniższych zmian:

Standardy zastosowane po raz pierwszy

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły standardy zastosowane po raz pierwszy.

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują ponieważ nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane:

MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” wydano przez RMSR dnia 12.09.2016r.. Zmiany wprowadzono w celu rozwiązania problemów wynikających z wdrożenia standardu MSSF 9 „instrumenty finansowe” przed wprowadzeniem nowego standardu zastępującego MSSF 4.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować

w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych.

Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu.

Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń definiują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń podobnie jak w MSR 39. MSSF 9 rozszerza zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdanie spółki, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Jednak zarząd spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

#### MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” został opublikowany 30.01.2014r. decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania wersji wstępnej standardu nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – dotyczą jednostki inwestycyjnej i zastosowania zwolnienia z konsolidacji, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – dotyczą zastosowania profesjonalnego osądu w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

#### MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany dnia 13 stycznia 2016 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Standard wprowadza rozróżnienie pomiędzy umową leasingu a umową o świadczenie usług. Kluczowym kryterium, jakie ma odróżnić te umowy, jest zdolność klienta – aktywnej umowy, do

sprawowania kontroli nad określonym składnikiem aktywów będących przedmiotem leasingu. Zgodnie z definicją leasing to umowa, na podstawie której leasingobiorca kontroluje i ma prawo do użytkowania zdefiniowanego składnika aktywów, przez określony czas w zamian za wynagrodzenie płacone leasingodawcy.

Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorcy nie muszą już wyróżniać leasingu finansowego (w bilansie) i operacyjnego (pozabilansowo). Zamiast tego, w przypadku praktycznie wszystkich umów leasingu leasingobiorca ujmuje zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa”. Nowy model opiera się na założeniu, że z ekonomicznego punktu widzenia umowa leasingu jest równoznaczna z nabyciem prawa do użytkowania składnika aktywów, gdzie cena zakupu płacona jest w ratach. Leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania”.

Zmiany do MSSF 12 „Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych” zmiany opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

Zmiany do MSSF 7 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji” zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

Zmiany do MSSF 2 „Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji” zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” – wydana przez RMSR dnia 08.12.2016r.. Interpretacja określa, iż dla ustalenia kursu wymiany datę transakcji stanowi data początkowego ujęcia zaliczki jako składnika aktywów niepieniężnych lub zobowiązania z tytułu odroczonego dochodu. W przypadku wystąpienia wielu płatności lub wpływów zaliczkowych, ustala się datę transakcji w odniesieniu do każdej płatności lub wpływów.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym jednostki.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe zarząd Spółki podjął decyzję, iż żaden ze Standardów bądź interpretacji nie będzie wcześniej stosowany.

#### **4. Dodatkowe informacje do raportu śródrocznego (§ 89 ust.1 oraz §90 ust.1 )**

##### **4.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. w I półroczu 2017 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

Główne czynniki, które w sposób fundamentalny wpłynęły na wynik w I półroczu 2017 to:

- 1) wysokość osiągniętych przychodów z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych, na które zasadniczy wpływ miało ograniczenie akcji kredytowej w segmencie korporacyjnym przez Bank
- 2) utrzymujące się niskie stopy procentowe, co ma istotny wpływ na wysokość uzyskiwanych przez Spółkę przychodów
- 3) tempo rozwoju działalności operacyjnej poszczególnych oddziałów bankowych, które w I półroczu 2017 uległo spowolnieniu z uwagi na ograniczenie akcji kredytowej przez Bank

Ponadto na uzyskany w pierwszym półroczu wynik finansowy wpłynęła:

- wycena posiadanych przez spółkę papierów wartościowych:
  - zysk na wycenie akcji 23 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek:
  - od obligacji i lokat 456 tys. zł;
- rozliczenie podatku odroczonego:
  - zwiększenie straty brutto o 133 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2017r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Grupa osiągnęła niższy wynik finansowy na poziomie sprzedaży, ujemny wynik na działalności operacyjnej oraz ujemny wynik na działalności gospodarczej.

Nowy zarząd Emitenta jest na etapie przeglądu realizowanego dotychczas modelu biznesowego. Diagnoza pozwoli odpowiednio dopasować planowane wdrożenie nowej strategii działania, zakładającej reorientację na produkty o wyższej marży oraz zidentyfikować obszary wymagające udoskonaleń. Kontynuowana będzie droga ograniczania kosztowego oraz racjonalizacja procesów. Efektem czego ma być wzrost rentowności i efektywności działania, lepsze wykorzystanie potencjału współpracy z partnerem strategicznym oraz stworzenie konkurencyjnego modelu działania bardziej dopasowanego do zmieniających się realiów rynkowych.

##### **4.1.1. Oddziały Bankowe**

PBS Finanse S.A. w ramach umowy agencyjnej zawartej w dniu 24.01.2011r. obecnie prowadzi działalność w sześciu placówkach bankowych.

Wykaz miejsc prowadzenia działalności PBS Finanse S.A. – pośrednictwo w usługach finansowych- Placówki PBS Banku – stan na 30.06.2017r.

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

W dniu 26 czerwca 2017 roku Spółka otrzymała informację o zatwierdzeniu harmonogramu likwidacji placówki agencyjnej w Gdyni od Podkarpackiego Banku Spółdzielczego z siedzibą w Sanoku. Harmonogram zakłada likwidację placówki w Gdyni do końca października 2017 roku o czym Spółka informowała w raporcie nr 10/2017.

Placówki PBS Finanse S.A. oferują pełny zakres usług i produktów dostępnych w PBS Bank. Ich działalność polega na pełnej obsłudze klienta w zakresie:

- kasowym,
- kredytowym,
- depozytowym,
- bankowości elektronicznej i bankomatowej,
- usług ubezpieczeniowych.

Placówki bankowe, dzięki korzystnej ofercie PBS Bank na bieżąco realizują plany sprzedażowe, w zakresie:

- kredytów dla osób fizycznych oraz biznesowych
- depozytów terminowych i bieżących
- przyrostu bazy klientów korporacyjnych oraz detalicznych
- przyrostu bazy klientów bankowości elektronicznej
- usług ubezpieczeniowych.

Przychody ogółem z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych realizowanych przez placówki na dzień 30.06.2017r. osiągnęły wartość 1 522 tys. zł. Przychody z tytułu prowadzonej działalności tj. pośrednictwa kredytowego na dzień 30.06.2017r. stanowią 50,0% przychodów ze sprzedaży ogółem.

#### Przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – porównanie półroczne

Wyszczególnienie	Wartość przychodów w tys. zł	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem
I półrocze 2017r.	1 522	50,0%
I półrocze 2016r.	2 667	56,3%

Porównując powyższe wyniki spółki – przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – obserwujemy ich spadek o 1 145 tys. zł w porównaniu z półroczem roku poprzedniego.

Czynniki które wpłynęły na powyższe przychody to przede wszystkim znaczące zmniejszenie przez Bank akcji kredytowej w segmencie korporacyjnym oraz utrzymujące się niskie stopy procentowe.

#### **4.1.2. Projekt „Szybka Pożyczka”**

Projekt Szybka Pożyczka realizowany jest w ramach Spółki zależnej DUET Sp. z o.o. Idea tego projektu polega na wykorzystaniu potrzeb grupy klientów nie obsługiwanych przez banki. Kwota inwestycji w ten projekt na dzień 30.06. 2017r. wynosi 1 634 tys. zł z przeznaczeniem na udzielanie pożyczek klientom – osobom fizycznym o wartości od 500 zł do 2500 zł na okres 13, 19, 26, i 39 tygodni oraz 6 i 12 miesięcy. Powodzenie przedsięwzięcia uzależnione jest od skuteczności w budowie nowej struktury oraz od skuteczności zdobywania nowych klientów. Projekt jest jednak opatrzony sporym ryzykiem ze względu na grupę klientów, którzy otrzymują pożyczki. W związku z tym, że większość klientów pochodzi z grupy, która nie może otrzymać pożyczki w bankach, szkodowość pożyczek jest większa wskaźnikowo od średniej notowanej w bankach. I kwartał 2017 roku był bardzo trudny dla branży, w której DUET Sp. prowadzi swoją działalność. Spółka wypracowała stratę netto na poziomie -359 tys. zł. w związku z tym, iż zmuszona była dokonać aktualizacji wartości należności udzielonych pożyczek na kwotę 319 tys. zł, co w znaczący sposób wpłynęło na jej wynik finansowy. Straty rekompensowane są wyższym oprocentowaniem oraz świadczoną usługą na rzecz klienta. Istotne jest również umiejętne zarządzanie portfelem „złych” pożyczek ze względu na możliwość wygenerowania dodatkowych kosztów. Rozwój w głównej mierze polega na otwieraniu nowych lokalizacji sprzedaży produktu poparty pozyskanym kapitałem. Zakres geograficzny prowadzonej działalności obejmuje część województwa śląskiego oraz Podkarpacie. W związku z nadużyciami jakich dopuściły się inne firmy pożyczkowe branża postrzegana jest jako bardzo ryzykowna jeśli chodzi o inwestycje. Pozyskanie kapitału dla projektu jest trudne, natomiast ustawodawca w projekcie ustawy regulującej działalność takich firm zakłada, że podmiot prowadzący tego typu działalność powinien posiadać odpowiedni kapitał. Zarząd cały czas stara się pozyskać kapitał inwestycyjny potrzebny do rozwoju oraz zwiększenia przychodów w Spółce.

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. Po połączeniu Spółka Duet Sp. z o.o. kontynuowała działalność przejętej spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. w zakresie Umowy o wspólne przedsięwzięcie z Lotniczymi Zakładami Produkcyjno-Naprawczymi „Aero-Kros” Spółka z o.o. zawartej w dniu 03.10.2013r. (z późn. aneksem). Dnia 22.02.2017r. została zawarta Umowa ugody, rozwiązująca Umowę o wspólne przedsięwzięcie z dnia 03.10.2013r. oraz określająca warunki spłaty długu „Aero-Kros” Spółka z o.o. w stosunku do Duet Sp. z o.o..

#### **4.1.3. Portal „*ducatto.pl*”**

Spółka zależna – Newco Sp. z o.o., ograniczyła działalność w zakresie projektu w ramach działalności finansowej. Działania rozwojowe w spółce Newco Sp. z o.o. uległy znacznemu spowolnieniu. Duża konkurencja na rynku oraz nowe wyprzedzające technologicznie rozwiązania skłoniły Zarząd do wstrzymania działań promocyjnych. Dalsze nakłady na rozwój obsługi pożyczek społecznościowych (sociallending) poprzez portal *ducatto.pl* zostały wstrzymane.

#### **4.1.4. Handel hurtowy i detaliczny oraz skup i ubój żywca**

Przedmiotem działalności Spółki jest skup i ubój żywca wołowego. Przychody z tytułu sprzedaży żywca wołowego oraz ćwierci wołowych na dzień 30.06.2017r. stanowią 45,8% przychodów ze sprzedaży ogółem / na 30.06.2016r. 40,7%/. W porównaniu do I półrocza 2016r. obserwujemy ich wzrost.

Przychody z tytułu prowadzonej pozostałej działalności usługowej (przychody z wynajmu trzech sklepów własnych) na dzień 30.06.2017r. stanowią 4,2% przychodów ze sprzedaży ogółem. / na 30.06.2016r. 3,0%/.

#### 4.1.5. Lokaty bankowe

Dzięki posiadanym przez jednostkę dominującą wolnym środkom finansowym i korzystnym uwarunkowaniom rynkowym PBS Finanse S.A. osiągnęła pozytywne wyniki w zakresie działalności finansowej tj. zakładanie lokat bankowych oraz uzyskiwane z tego tytułu odsetki. Przychody z tytułu odsetek od lokat według stanu na 30.06.2017r. osiągnęły wartość 4,2 tys. zł.

#### 4.1.6. Inwestycje krótkoterminowe

Akcje posiadane przez PBS Finanse S.A. zostały przedstawione w nocie nr 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (zawartej w niniejszym sprawozdaniu).

#### 4.1.7. Inwestycje długoterminowe

Obligacje posiadane przez PBS Finanse S.A. zostały przedstawione w nocie nr 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (zawartej w niniejszym sprawozdaniu).

#### 4.1.8. Wpływ podatku odroczonego

Wynik finansowy netto w kwocie – 769 tys. zł wykazany przez Spółkę obejmuje stratę brutto w kwocie - 636 tys. zł, która powiększona została o odroczony podatek dochodowy w kwocie 133 tys. zł. W związku z rozwiązaniem aktywu z tytułu podatku dochodowego w związku ze stratą z lat ubiegłych.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej oraz dynamika ich zmian przedstawiają poniższe tabele.

### Wyniki Grupy Kapitałowej w 2017 roku w porównaniu z rokiem 2016

WYSZCZEGÓLNIENIE	II kwartał 2017 w tys. zł	II kwartał 2016 w tys. zł
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów materiałów</b>	<b>1 547</b>	<b>2 826</b>
Sprzedaż produktów	1 103	2 135
Sprzedaż towarów i materiałów	444	691
<b>Zysk/ Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>-120</b>	<b>694</b>
<b>Zysk/ Strata ze sprzedaży</b>	<b>-635</b>	<b>91</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-903</b>	<b>128</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-772</b>	<b>424</b>
<b>Zysk/ Strata brutto</b>	<b>-772</b>	<b>424</b>
<b>Zysk/ Strata netto</b>	<b>-906</b>	<b>401</b>
Amortyzacja	87	97
EBITDA	-816	225
<b>Rentowność netto</b>	<b>-58,6%</b>	<b>14,2%</b>
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>-52,7%</b>	<b>7,9%</b>



### Wyniki Grupy Kapitałowej w 2017 roku - porównanie kwartalne

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2017 w tys. zł	II kwartał 2017 w tys. zł
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 797</b>	<b>1 547</b>
Sprzedaż produktów	1 425	1 103
Sprzedaż towarów i materiałów	372	444
<b>Zysk/ Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>-63</b>	<b>-120</b>
<b>Zysk/ Strata ze sprzedaży</b>	<b>-553</b>	<b>-635</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-512</b>	<b>-903</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-224</b>	<b>-772</b>
<b>Zysk/ Strata brutto</b>	<b>-224</b>	<b>-772</b>
<b>Zysk/ Strata netto</b>	<b>-222</b>	<b>-906</b>
Amortyzacja	88	87
<b>EBITDA</b>	<b>-424</b>	<b>-816</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-58,6%</b>
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>-23,6%</b>	<b>-52,7%</b>

### Wyniki PBS Finanse S.A. w 2017 roku w porównaniu z rokiem 2016

WYSZCZEGÓLNIENIE	II kwartał 2017 w tys. zł	II kwartał 2016 w tys. zł
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 397</b>	<b>2 627</b>
Sprzedaż produktów	953	1 936
Sprzedaż towarów i materiałów	444	691
<b>Zysk/ Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>-233</b>	<b>538</b>
<b>Zysk/ Strata ze sprzedaży</b>	<b>-616</b>	<b>68</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-575</b>	<b>78</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-437</b>	<b>402</b>
<b>Zysk/ Strata brutto</b>	<b>-437</b>	<b>402</b>
<b>Zysk/ Strata netto</b>	<b>-572</b>	<b>385</b>
Amortyzacja	67	76
<b>EBITDA</b>	<b>-508</b>	<b>154</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>-40,9%</b>	<b>14,7%</b>
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>-36,4%</b>	<b>5,9%</b>

### Wyniki jednostkowe PBS Finanse S.A. w 2017 roku - porównanie kwartalne

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2017 w tys. zł	II kwartał 2017 w tys. zł
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 647</b>	<b>1 397</b>
Sprzedaż produktów	1 275	953
Sprzedaż towarów i materiałów	372	444
<b>Zysk/ Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>-167</b>	<b>-233</b>
<b>Zysk/ Strata ze sprzedaży</b>	<b>-525</b>	<b>-616</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-510</b>	<b>-575</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-199</b>	<b>-437</b>
<b>Zysk/ Strata brutto</b>	<b>-199</b>	<b>-437</b>
<b>Zysk/ Strata netto</b>	<b>-197</b>	<b>-572</b>
Amortyzacja	65	67
<b>EBITDA</b>	<b>-445</b>	<b>-508</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>-12,0%</b>	<b>-40,9%</b>
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>27,0%</b>	<b>-36,4%</b>

O wszelkich ważnych wydarzeniach dotyczących Spółki zaistniałych w I półroczu 2017 roku Spółka informowała w raportach bieżących o numerach od 1/2017 do 10/2017.

#### **4.2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty w I półroczu 2017r. wynik finansowy:

- wysokość osiągniętych przychodów z tytułu świadczenia usług finansowych, na które zasadniczy wpływ miało ograniczenie akcji kredytowej przez Bank oraz niskie stopy procentowe wpływające na wysokość uzyskiwanych odsetek;
- tempo rozwoju działalności operacyjnej poszczególnych oddziałów;
- wycena posiadanych przez spółkę papierów wartościowych;
- przychody z tytułu odsetek.

#### **4.3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie**

W Spółce dominującej i w Grupie nie występują znaczące zjawiska sezonowości i cykliczności sprzedaży.

#### **4.4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W I półroczu 2017 roku nie wystąpiła emisja, wykup lub spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **4.5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Emitent dotychczas nie dokonywał wypłat dywidendy.

#### **4.6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone półroczne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**

W opinii zarządu po dniu na, który sporządzono skrócone półroczne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły czynniki mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

#### **4.7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego w spółkach Grupy Emitenta nie ustanowiono dodatkowych zabezpieczeń warunkowych zobowiązań.

#### **4.8. Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne, określone zgodnie z MSR/MSSF, w zależności od tego, który podział segmentów jest podziałem podstawowym.**

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 Finanse 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 mięsnej, usług finansowych i 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 Finanse S.A. do podejmowania decyzji o ewentualnych inwestycjach i do oceny wyników. Wszystkie spółki grupy kapitałowej PBS Finanse oraz ich podstawowy zakres działalności opisany jest w punkcie 2 Informacji dodatkowej niniejszego raportu.

Poniżej przedstawiono wyniki za I półrocze 2017 roku oraz I półrocze 2016 roku według segmentów.

**Wyniki za I półrocze 2017 według segmentów branżowych**

WYSZCZEGÓLNIENIE 2017r.	PBS Finanse S.A.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	3 044	355	0	-55	3 344
Koszty sprzedanych produktów i towarów	3 444	138	0	-55	3 527
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	-400	217	0	0	-183
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-1 085	-329	-1	0	-1 415
Zysk brutto	-636	-359	-1	0	-996
Aktywa trwałe	19 596	1 937	0	-2 822	18 711
Aktywa obrotowe	7 251	4 447	1	-1 634	10 065
Amortyzacja	132	43	0	0	175

W PBS Finanse S.A. przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych w I półroczu 2017r. wyniosły 1 522 tys. zł, co stanowi 50,0 % ogółu sprzedaży za I półrocze 2017r.

**Wyniki za I półrocze 2016 według segmentów branżowych**

WYSZCZEGÓLNIENIE 2016r.	PBS Finanse S.A.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	4 729	431	0	-59	5 101
Koszty sprzedanych produktów i towarów	4 123	140	0	-59	4 204
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	606	291	0	0	897
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-345	83	-5	0	-267
Zysk brutto	-207	23	-5	0	-189
Aktywa trwałe	18 284	1 970	0	-2 823	17 431
Aktywa obrotowe	7 538	4 994	1	-1 580	10 953
Amortyzacja	158	46	4	0	208

W PBS Finanse S.A. przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych w I półroczu 2016r. wyniosły 2 667 tys. zł, co stanowi 56,4 % ogółu sprzedaży za I półrocze 2016r.

## POZOSTAŁE INFORMACJE

(zgodnie z §89 ust.1 oraz §90 ust.1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku- Dz. U. Nr 33, poz. 259)

**Raport śródroczny zawiera dodatkowo:**

- Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)**

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. Euro	
	Kwartały od 01.01.2017do 30.06.2017	Kwartały od 01.01.2016do 30.06.2016	Kwartały od 01.01.2017do 30.06.2017	Kwartały od 01.01.2016do 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 344	5 101	787	1 165
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 415	-267	-333	-61
Zysk (strata) brutto	-996	-189	-234	-43
Zysk (strata) netto	-1 128	-17	-266	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-766	-538	-180	-123
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	612	765	144	175
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-162	239	-38	54
Przepływy pieniężne netto, razem	-316	466	-74	106
Aktywa, razem	28 776	28 006	6 808	6 328
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 042	3 988	956	901
Zobowiązania długoterminowe	106	4	25	1
Zobowiązania krótkoterminowe	2 820	2 962	667	669
Kapitał własny, w tym:	24 734	24 018	5 852	5 427
Kapitał własny jednostki dominującej	24 731	24 015	5 851	5 426
Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	3	3	1	1
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6 924	6 613
Liczba akcji (w szt.)	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,11	-0,002	-0,025	-0,001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,37	2,30	0,56	0,52

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. Euro	
	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa, razem	28 776	28 904	6 808	6 533
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 042	4 097	956	926
Zobowiązania długoterminowe	106	52	25	12
Zobowiązania krótkoterminowe	2 820	2 874	667	650
Kapitał własny jednostki dominującej	24 731	24 804	5 851	5 607
Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	3	3	1	1
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6 924	6 615
Liczba akcji (w szt.)	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,11	0,01	-0,025	0,003
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,37	2,37	0,56	0,54

Dane liczbowe wykazane w raporcie sporządzone zostały w sposób zapewniający porównywalność z danymi przedstawionymi dla analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy przeliczeniu danych finansowych na EURO kierowano się następującymi zasadami:

- dla pozycji bilansowych średni kurs NBP obowiązujący na:

- 30.06.2017r. : 4,2265 zł
- 30.06.2016r. : 4,4255 zł
- 31.12.2016r. : 4,4240 zł

- dla pozycji rachunku zysków i strat średnia arytmetyczna średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego na:

- 30.06.2017r. : 4,2474 zł
- 30.06.2016r. : 4,3805 zł
- 31.12.2016r.: 4,3757 zł

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. Euro	
	Kwartały od 01.01.2017do 30.06.2017	Kwartały od 01.01.2016do 30.06.2016	Kwartały od 01.01.2017do 30.06.2017	Kwartały od 01.01.2016do 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 044	4 729	717	1 080
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 085	-345	-255	-79
Zysk (strata) brutto	-636	-207	-150	-47
Zysk (strata) netto	-769	-29	-181	-7
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-725	-371	-171	-85
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	507	656	119	150
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-83	206	-19	47
Przepływy pieniężne netto, razem	-301	491	-71	112
Aktywa, razem	26 847	25 822	6 352	5 835
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 564	1 611	370	364
Zobowiązania długoterminowe	77	4	18	1
Zobowiązania krótkoterminowe	1 177	1 328	278	300
Kapitał własny	25 283	24 211	5 982	5 470
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6 924	6 613
Liczba akcji (w szt.)	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,074	-0,003	-0,017	-0,001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,42	2,31	0,57	0,52

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. Euro	
	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa, razem	26 847	<b>26 630</b>	6 352	<b>6 019</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 564	1 633	370	369
Zobowiązania długoterminowe	77	20	18	5
Zobowiązania krótkoterminowe	1 177	1 229	278	278
Kapitał własny	25 283	<b>24 997</b>	5 982	<b>5 650</b>
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6 924	6 615
Liczba akcji (w szt.)	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,074	<b>0,01</b>	-0,017	<b>0,002</b>
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,42	<b>2,39</b>	0,57	<b>0,54</b>

## 2. Informacje finansowe Grupy Kapitałowej PBS Finance S.A.

### 1) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa i pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
<b>AKTYWA</b>		tys. Zł			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>18 711</b>	<b>18 753</b>	<b>18 016</b>	<b>17 431</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	4	12	14	15	18
2. Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 008	977	992	1 014
3. Należności długoterminowe		46	46	46	48
4. Inwestycje długoterminowe		16 853	16 730	15 759	14 705
4.1. Nieruchomości	6	2 658	2 676	2 695	2 732
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	7.3	14 195	14 054	13 064	11 973
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		792	986	1 204	1 646
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	792	986	1 204	1 646
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>10 065</b>	<b>10 856</b>	<b>10 888</b>	<b>10 575</b>
1. Zapasy	10	0	0	0	18
2. Należności krótkoterminowe	11	4 691	5 074	5 259	5 182
3. Inwestycje krótkoterminowe		5 284	5 668	5 576	5 284
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		5 284	5 668	5 576	5 284
a) w jednostkach powiązanych		0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	7.2	2 943	2 994	2 919	2 404
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13	2 341	2 674	2 657	2 880
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	90	114	53	91
<b>Aktywa razem</b>		<b>28 776</b>	<b>29 609</b>	<b>28 904</b>	<b>28 006</b>
<b>PASYWA</b>		tys. Zł			
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>24 731</b>	<b>25 468</b>	<b>24 804</b>	<b>24 015</b>
1. Kapitał zakładowy	14.1	29 266	29 266	29 266	29 266
2. Kapitał zapasowy	14.2	2 032	2 014	2 014	2 014
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	14.2	-804	-973	-1 859	-2 512
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	14.2	582	582	582	582
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-5 217	-5 199	-5 318	-5 318
6. Zysk (strata) netto		-1 128	-222	119	-17
<b>II. Kapitały mniejszości</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>		<b>4 042</b>	<b>4 138</b>	<b>4 097</b>	<b>3 988</b>
1. Rezerwy na zobowiązania		310	328	384	279
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	19	37	50	9
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17.5	291	291	334	270
2. Zobowiązania długoterminowe			73		
	17.1	106		52	4
3. Zobowiązania krótkoterminowe, tym:	17.3	2 820	2 954	2 874	2 962
3.1. Fundusze specjalne	22	154	209	211	222
4. Rozliczenia międzyokresowe	17.4	806	783	787	743
<b>Pasywa razem</b>		<b>28 776</b>	<b>29 609</b>	<b>28 904</b>	<b>28 006</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE (w tys. zł)	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
Wartość księgowa	24 731	25 468	24 804	24 015
Liczba akcji (w szt.)	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,37	2,44	2,37	2,30

2) Skonsolidowany Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	01.04.2017 do 30.06.2017	01.04.2016 do 30.06.2016	01.01.2017 do 30.06.2017	01.01.2016 do 30.06.2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1.1</b>	<b>1 547</b>	<b>2 826</b>	<b>3 344</b>	<b>5 101</b>
. Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 103	2 135	2 528	3 748
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		444	691	816	1 353
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1.6</b>	<b>1 667</b>	<b>2 132</b>	<b>3 527</b>	<b>4 204</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 282	1 542	2 823	3 032
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		385	590	704	1 172
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>-120</b>	<b>694</b>	<b>-183</b>	<b>897</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>515</b>	<b>603</b>	<b>1 005</b>	<b>1 229</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-635</b>	<b>91</b>	<b>- 1 188</b>	<b>-332</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1.2</b>	<b>56</b>	<b>53</b>	<b>101</b>	<b>96</b>
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1.3</b>	<b>324</b>	<b>16</b>	<b>328</b>	<b>31</b>
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-903</b>	<b>128</b>	<b>-1 415</b>	<b>-267</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>1.4</b>	<b>174</b>	<b>334</b>	<b>493</b>	<b>454</b>
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>1.5</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>74</b>	<b>376</b>
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>-772</b>	<b>424</b>	<b>-996</b>	<b>-189</b>
<b>Ł. Zysk (strata) brutto</b>		<b>-772</b>	<b>424</b>	<b>-996</b>	<b>-189</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>2</b>	<b>135</b>	<b>23</b>	<b>133</b>	<b>-170</b>
a) część bieżąca		0	6	0	8
b) część odroczone		135	17	133	-178
<b>N. (Zyski) straty mniejszości</b>		<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>
<b>O. Zysk (strata) netto</b>		<b>-906</b>	<b>401</b>	<b>-1 128</b>	<b>-17</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-906	401	-1 128	-17
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) - podstawowy		-0,09	0,04	-0,11	-0,002
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) - rozwodniony		-0,09	0,04	-0,11	-0,002

3) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.04.2017 do 30.06.2017	01.04.2016 do 30.06.2016	01.01.2017 do 30.06.2017	01.01.2016 do 30.06.2016
<b>A. Skonsolidowany wynik netto</b>	<b>-906</b>	<b>401</b>	<b>-1 128</b>	<b>-17</b>
1. Wycena instrumentów finansowych	209	-785	1303	-2 155
2. Podatek dochodowy dotyczący innych Całkowitych dochodów	-40	149	-248	409
<b>Inne całkowite dochody (straty) netto</b>	<b>169</b>	<b>-636</b>	<b>1 055</b>	<b>-1 746</b>
<b>B. Całkowite dochody (straty) razem, przypisane:</b>	<b>-737</b>	<b>-235</b>	<b>-73</b>	<b>-1 763</b>
1. Akcjonariuszom jednostki dominującej	-738	-235	-74	-1 765
2. Udziałowcom mniejszościowym	-1	-	-1	-2

4) Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	IIQ 2017	IIQ 2016	II Kwartały bieżącego roku narastająco	II Kwartały poprzedniego roku narastająco	Stan na 31.12.2016r.
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>25 468</b>	<b>24 250</b>	<b>24 804</b>	<b>25 765</b>	<b>25 765</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>	29 266
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	29 266	29 266	29 266	29 266	29 266
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 014</b>	<b>2 014</b>	<b>2 014</b>	<b>2 014</b>	<b>2 014</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	18	-	18	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	18	-	18	-	-
- z podziału zysku	18	-	18	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
-pokrycia straty	-	-	-	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	<b>2 032</b>	<b>2 014</b>	<b>2 032</b>	<b>2 014</b>	<b>2 014</b>
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-973</b>	<b>-1 876</b>	<b>- 1 859</b>	<b>-766</b>	<b>-766</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	169	-636	-	-1 746	-1 093
a) zwiększenia (z tytułu)	169	-	1 055	-	-
- wycena inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych - obligacje	169	-	1 055	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-636	-	-1 746	-1 093
-zbycia środków trwałych	-	-	-	-	-
- zbycie obligacji	-	-	-	-	-
- wycena inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych- obligacje	-	-636	-	-1 746	-1 093
-skutki połączenia Spółek	-	-	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	<b>-804</b>	<b>-2 512</b>	<b>-804</b>	<b>-2 512</b>	<b>-1 859</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>582</b>	<b>582</b>	<b>582</b>	<b>582</b>	582
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	582	582	582	582
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-5 199</b>	<b>-5 318</b>	<b>-5 199</b>	<b>-5 331</b>	<b>-5 825</b>
5.1. Zysk/ Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 199	-5 318	- 5 199	- 5 331	494
a) zysk/strata z poprzedniego kwartału	-222	-418	-	-	494
5.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-5 421	-5 736	-5 199	-5 331	-5 331
a) zwiększenia (z tytułu)	-18	-	-18	-	-
- ujemny kapitał mniejszości	-	-	-	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-18	-	-18	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	13	13
-ujemny kapitał mniejszości z lat poprzednich	-	-	-	13	13
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału z aktualizacji –	-	-	-	-	-
- pokrycie z kapitału zapasowego oraz korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-
5.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 439	-5 736	-5 217	-5 318	-5 318
5.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-906</b>	<b>401</b>	<b>- 1 128</b>	<b>-17</b>	<b>119</b>
a) zysk netto	-	401	-	-	119
b) strata netto	-906	-	- 1 128	-17	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>24 731</b>	<b>24 015</b>	<b>24 731</b>	<b>24 015</b>	<b>24 804</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>24 731</b>	<b>24 015</b>	<b>24 731</b>	<b>24 015</b>	<b>24 804</b>



5) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.04.2017 do 30.06.2017	01.04.2016 do 30.06.2016	01.01.2017 do 30.06.2017	01.01.2016 do 30.06.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-906	401	- 1 128	-17
II. Korekty razem	337	-406	362	-521
1. Zyski (straty) mniejszości	-1	-	-1	-2
2. Amortyzacja	87	97	175	208
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-262	-139	-356	-340
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-10	4	-15	15
5. Zmiana stanu rezerw	-18	-17	-74	-178
6. Zmiana stanu zapasów	0	-11	0	-18
7. Zmiana stanu należności	385	-509	569	-542
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-96	-48	-59	22
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	201	333	146	23
10. Inne korekty	51	-116	-23	291
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	<b>-569</b>	<b>-5</b>	<b>-766</b>	<b>-538</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	415	947	643	1 578
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	-	22	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	3	0	3
3. Z aktywów finansowych	400	944	621	1 575
II. Wydatki	0	-412	-31	-813
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-2	-6	-10
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	-410	-25	-803
a) w jednostkach powiązanych	0	-4	0	-65
b) w pozostałych jednostkach	0	-406	-25	-738
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<b>415</b>	<b>535</b>	<b>612</b>	<b>765</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy		159	0	344
1. Kredyty i pożyczki		159	0	307
2. Inne wpływy finansowe		0	0	37
II. Wydatki		-536	-161	-105
1. Kredyty i pożyczki	-73	0	-35	0
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-17	-55	-41
3. Odsetki	-41	-29	-70	-64
4. Inne wydatki finansowe	-65	-490	-2	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<b>-179</b>	<b>-377</b>	<b>-162</b>	<b>239</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-333</b>	<b>153</b>	<b>-316</b>	<b>466</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-333	153	-316	466
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 674	2 727	2 657	2 414
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 341	2 880	2 341	2 880
-o ograniczonej możliwości dysponowania		0		0

Pozycja „Inne korekty” dotyczące przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dotyczy aktualizacji wartości inwestycji tj. akcji spółek notowanych na GPW przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są według wartości godziwej (kursu giełdowego) przez wynik finansowy.

Wartość aktualizacji inwestycji na 30.06.2017r. wynosi: 23 tys. zł, na 30.06.2016r.: -291 tys. zł, na 31.12.2016r.: 213 tys. zł.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1

#### Przychody i koszty

##### 1) Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
<b>Sprzedaż produktów, w tym:</b>	<b>2 528</b>	<b>75,6</b>	<b>3 748</b>	<b>73,5</b>
sprzedaż mięsa	578	22,9	572	15,2
sprzedaż usług pośrednictwa kredytowego	1 522	60,2	2 667	71,2
sprzedaż usług finansowych	300	11,9	378	10,1
sprzedaż pozostałych usług	128	5,0	131	3,5
<b>Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>816</b>	<b>24,4</b>	<b>1 353</b>	<b>26,5</b>
sprzedaż mięsa	0	0	0	0
sprzedaż wyrobów wędliniarskich	0	0	0	0
inne	816	100,0	1 353	100,0
<b>Razem</b>	<b>3 344</b>	<b>100,0</b>	<b>5 101</b>	<b>100,0</b>

##### 2) Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Rozwiązanie odpisów na należności	30	29,7	1	1,1
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	19	18,8		
Zwrot kosztów sądowych	23	22,8	22	22,9
Odszkodowania	7	6,9	5	5,2
Pozostałe	22	21,8	68	70,8
<b>Razem</b>	<b>101</b>	<b>100,0</b>	<b>96</b>	<b>100,0</b>

##### 3) Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Amortyzacja wartości firmy	3	1,2	4	12,9
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	319	97,3	0	0
Koszty sądowe i egzekucyjne	6	1,5	22	71,0
Darowizna	0		5	16,1
<b>Razem</b>	<b>328</b>	<b>100,0</b>	<b>31</b>	<b>100,0</b>

##### 4) Przychody finansowe

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Odsetki bankowe	470	95,3	454	100,0
Aktualizacja wartości inwestycji	23	4,7	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	0	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	0	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>493</b>	<b>100,0</b>	<b>454</b>	<b>100,0</b>

## 5) Koszty finansowe

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Prowizje od kredytów bankowych	4	5,4	1	0,3
Odsetki od kredytów bankowych	52	70,3	63	16,8
Strata ze zbycia inwestycji	4	5,4	21	5,5
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	14	18,9	-	-
Odpis aktualizujący majątek finansowy	0	0	291	77,4
<b>Razem</b>	<b>74</b>	<b>100,0</b>	<b>376</b>	<b>100,0</b>

## 6) Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Amortyzacja	175	4,6	208	4,9
Zużycie materiałów i energii	631	16,5	677	15,9
Usługi obce	1 046	27,3	1 138	26,7
Podatki i opłaty	82	2,1	75	1,8
Wynagrodzenia	1 559	40,7	1 800	42,2
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	286	7,5	312	7,3
Pozostałe koszty rodzajowe	49	1,3	51	1,2
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>3 828</b>	<b>100,0</b>	<b>4 261</b>	<b>100,0</b>
<b>Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</b>	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>-1 005</b>	-	<b>-1 229</b>	-
<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>2 823</b>	-	<b>3 032</b>	-

### Nota 2

#### Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w kwocie 133 tys. zł wykazany w rachunku zysków i strat w I półroczu 2017r obejmuje:

- część odroczoną w kwocie 133 tys. zł.

### Nota 3

#### Zysk 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 na jedną akcję:

Wyszczególnienie	Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku	Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku
	tys. zł/szt.	tys. zł/szt.
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-1 128</b>	<b>-17</b>
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
<b>Razem liczba akcji</b>	<b>10 452</b>	<b>10 452</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>	<b>10 452</b>	<b>10 452</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł)</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,002</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) wg średniej ilości akcji</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,002</b>

#### Nota 4

#### Wartości niematerialne

Wartość netto wartości niematerialnych na 30.06.2017r. w Spółkach Grupy wynosi 12 tys. zł i dotyczy wartości firmy.

Wyszczególnienie	Wartość firmy			Oprogramowanie komputerowe			Ogółem		
	30.06. 2017	31.12. 2016	30.06. 2016	30.06. 2017	31.12. 2016	30.06. 2016	30.06. 2017	31.12. 2016	30.06. 2016
Wartość netto na dzień 1 stycznia	15	22	22	0	5	5	15	27	27
Zwiększenia stanu	0			0			0		
Amortyzacja	3	7	4	0	5	5	3	12	9
Wartość netto na koniec okresu	12	15	18	0	0	0	12	15	18
Wartość brutto na koniec okresu	32	32	32	0	82	156	32	114	188
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	20	17	14	0	82	156	20	99	170
<b>Wartość netto</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>18</b>

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

#### Nota 5

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie stan na 30 czerwca 2017	Zaliczki na ŚT w budowie	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
	tys. zł							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	0	73	0	179	131	609	0	992
Zwiększenia stanu	-	-	-	6	149	0	-	155
-zakup	-	-	-	6		0	-	6
-leasing	-	-	-		149	-	-	149
Zmniejszenia stanu	-	-	-	-1	0	-	-	-1
-likwidacja	-	-	-	-1			-	-1
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za I półrocze 2016r.	-	0	0	27	38	73	-	138
Przyjęte do środków trwałych	-						-	
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku	-	73	0	157	242	536	0	1 008
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku	-	75	0	698	1 167	1 384	-	3 324
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	2	0	541	925	848	-	2 316
<b>Wartość netto</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>157</b>	<b>242</b>	<b>536</b>	<b>-</b>	<b>1 008</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBS Finance S.A. oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe PBS Finance S.A. za I półrocze 2017 roku według MSR/MSSF

Wyszczególnienie stan na 30 czerwca 2016	Zaliczki na ŚT w budowie	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
	tys. zł							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	0	73	0	213	123	758	0	<b>1 167</b>
Zwiększenia stanu	-	-	-	4	3	4	-	<b>11</b>
-zakup	-	-	-	4	3	4	-	<b>11</b>
-leasing	-	-	-	-	-	-	-	
Zmniejszenia stanu	-	-	-	-1	-	-	-	<b>-1</b>
-likwidacja	-	-	-	-1	-	-	-	<b>-1</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Odpis amortyzacyjny za I półrocze 2016r.	-	0	0	31	53	79	-	<b>163</b>
Przyjęte do środków trwałych	-						-	
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku	-	73	0	185	73	683	0	<b>1 014</b>
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku	-	75	0	685	1 034	1 399	-	<b>3 193</b>
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	2	0	500	961	716	-	<b>2 179</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>185</b>	<b>73</b>	<b>683</b>	<b>-</b>	<b>1 014</b>

Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2016	Zaliczki na ŚT w budowie	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
	tys. zł							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	73	0	213	123	758	-	<b>1 167</b>
Zwiększenia stanu	-			24	88	5	-	<b>117</b>
-zakup	-			24		5	-	<b>29</b>
-leasing	-	-			88		-	<b>88</b>
Zmniejszenia stanu	-						-	
-sprzedaż	-						-	
Odpis aktualizujący z tytułu wyceny	-	-					-	
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	-		57	80	154	-	<b>291</b>
Przyjęte do środków trwałych	-	-					-	
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	73	0	179	131	609	-	<b>992</b>
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	75	0	693	1 018	1 384	-	<b>3 170</b>
Umorzenie i odpis aktualizujący z	-	2	0	514	887	775	-	<b>2 178</b>

<b>tytułu utraty wartości</b>								
<b>Wartość netto</b>	-	73	0	179	131	609	-	992

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

#### **Nota 6**

##### **Nieruchomości inwestycyjne**

##### **Nieruchomości obejmują :**

- nieruchomości inwestycyjne położone w Przemysłu - przeznaczone do sprzedaży, których wartość na 30.06.2017r. wynosi 249 tys. zł a na 31.12.2016r. wynosiła 249tys. zł, na 30.06.2016r. 249 tys. zł
- budynki i lokale, które wykorzystywane są pod wynajem, zostały przeniesione z rzeczowego majątku trwałego w kwocie 2 141 tys. zł netto na 30.06.2017r. oraz w kwocie 2 178 tys. zł na 31.12.2016r.
- grunty , wykorzystywane również pod wynajem w kwocie 268 tys. zł na 30.06.2017r. oraz w kwocie 268 tys. zł na 31.12.2016r.

Wartość budynków i lokali oraz gruntów przedstawiają poniższe tabele:

Rok 2017 – stan na 30.06.2017r.

Wyszczególnienie w tys. zł	Budynki i lokale	Grunty
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 r.	2 178	517
Amortyzacja w roku 2017	37	0
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0
Wartość netto na 30 czerwca 2017 r.	2 141	517
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 r.	2 703	517
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	562	0
<b>Wartość netto na 30.06.2017r.</b>	<b>2 141</b>	<b>517</b>

Rok 2016

Wyszczególnienie w tys. zł	Budynki i lokale	Grunty
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 r.	2 252	518
Amortyzacja w roku 2016	74	0
Zmniejszenia - sprzedaż		1
Wartość netto na 31 grudzień 2016 r.	2 178	517
Wartość brutto na dzień 31 grudzień 2016 r.	2 703	517
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	525	0
<b>Wartość netto na 31.12.2016r.</b>	<b>2 178</b>	<b>517</b>

Łączna wartość nieruchomości inwestycyjnych na 30.06.2017r. wynosi 2 658 tys. zł natomiast na 31.12.2016r. wynosiła 2 695 tys. zł.

#### **Nota 7**

##### **Inwestycje w udziały, akcje, obligacje**

##### **1) Udziały w jednostkach zależnych**

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 30.06.2016r.	Wartość firmy na 30.06.2016r.
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
Duet Sp. z o.o.	55 892	99,9	2 795	2 795
Newco Sp. z o.o.	130	61,03	28	28

Spółka raz w roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza test na utratę wartości zgodnie z MSSF3.

## 2) Akcje w pozostałych jednostkach

Akcje w pozostałych jednostkach - notowanych na giełdzie- wycenianych według cen rynkowych i rozliczanych przez wynik finansowy na 30.06.2017r. wynoszą 2 943 tys. zł.

Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 30.06.2017r. oraz 31.12.2016r. i 30.06.2016r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość akcji			% udziałów			Wartość godziwa		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
P.A. Nova S.A.	116 773	116 773	116 773	1,16	1,16	1,16	2 394	2 685	2 196
INDYKPOL	15	15	15	0	0	0	1	1	1
Z.M. Mysław S.A.	66 985	66 985	66 985	0,66	0,65	0,65	9	9	56
<b>RAZEM</b>	<b>183 773</b>	<b>184 603</b>	<b>183 773</b>	-	-	-	<b>2 943</b>	<b>2 919</b>	<b>2 404</b>

## 3) Obligacje

PBS Finanse S.A. posiada obligacje - traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych – obligacji na 30.06.2017r. wartość ich wynosi 14 195 tys. zł.

Skutki wyceny obligacji odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zestawienie posiadanych obligacji oraz ich wartość na 30.06.2017r., 30.06.2016r. oraz 31.12.2016r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość obligacji			Wartość w tys. zł		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
PBS Bank	39 524	39 524	39 524	3 934	3 016	2 945
Getin Noble Bank	8 812	8 811	8 812	8 555	7 396	8 275
AOW Faktoring S.A.	0	96	96	0	10	10
PCC Rokita	167	67	167	17	7	17
M.W Trade S.A.	19	44	44	19	22	22
Marvipol S.A.	17	-	17	174	-	173
ECHO	10	-	-	1	-	-
Krakowski Bank Spółdzielczy SBK	3 777	3 777	3 777	318	314	299
Best S.A.	770	779	889	78	79	89
Best II NS FIZ	1 054	1 500	1 558	109	154	160
PKN Orlen	300	300	800	30	30	81
Bank Spółdzielczy w Skierniewicach	138	139	139	134	132	124
mBank S.A.	6	6	6	613	592	613
Murapol S.A.	25	157	-	3	16	-
Work Service S.A.	-	109	-	-	109	-
Get Back S.A.	50	11	35	41	11	35
GPW S.A.	-	400	400	-	40	40
Kruk S.A.	1 273	223	1 283	129	23	139
Ronson Eurpoe N.V.	180	200	180	19	21	18
Ghelamco Invest Sp. z o.o.	211	5	111	21	1	11
Capital Park S.A.	-	-	77	-	-	8
II F S.A.	-	-	5	-	-	5
<b>Razem</b>	<b>56 333</b>	<b>56 148</b>	<b>57 920</b>	<b>14 195</b>	<b>11 973</b>	<b>13 064</b>

### **Nota 8**

#### **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Zestawienie dotyczące odroczonego podatku dochodowego i utworzonych z tego tytułu aktywów zostało przedstawione w nocy 16 niniejszego sprawozdania.

### **Nota 9**

#### **Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na 30.06.2017r. oraz 30.06.2016r. nie występują.

### **Nota 10**

#### **Zapasy**

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	tys. zł		
Materiały (według ceny nabycia)	-	-	18
Produkty gotowe	-	-	-
Towary	-	-	-
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18</b>

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

### **Nota 11**

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

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	tys. zł		
Należności z tytułu dostaw i usług	3 502	5 031	5 004
Należności budżetowe	7	10	6
Pozostałe należności	1 182	218	172
Należności ogółem netto	4 691	5 259	5 182
Odpis aktualizujący należności	715	426	620
<b>Należności brutto</b>	<b>5 406</b>	<b>5 685</b>	<b>5 802</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Należności budżetowe obejmują w większości należności z tytułu podatku VAT.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności, właściwą dla należności handlowych Grupy. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług termin zapadalności należności znaczących wynosi zazwyczaj od 14 do 30 dni.

### **Nota 12**

#### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

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

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	tys. zł		
Ubezpieczenia	85	28	24
Prenumerata	0	-	1
Inne	5	25	66
<b>Razem</b>	<b>90</b>	<b>53</b>	<b>91</b>



### Nota 13

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2015
	tys. zł		
Środki pieniężne w kasie	29	21	25
Środki pieniężne w banku	1 278	1 223	1 055
Lokaty krótkoterminowe	1006	1 413	1 710
Środki pieniężne w drodze	28	-	90
<b>Razem</b>	<b>2 341</b>	<b>2 657</b>	<b>2 880</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według uzgodnionych wysokości dla poszczególnych rachunków. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do sześciu miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 2 341 tys. zł, 30 czerwca 2016 roku wynosiła 2 880 tys. zł, a 31 grudnia 2016 roku wynosiła 2 657 tys. złotych

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

środki pieniężne w bilansie na dzień 30 czerwca 2017 roku	2 341 tys. zł
środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 roku	2 657 tys. zł
łączna zmiana stanu środków pieniężnych w 2017 roku	-316 tys. zł

### Nota 14

#### Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwy

##### 1) Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy- struktura w I półroczu 2017 roku

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

Kapitał podstawowy- stan na 31.12.2016 roku

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

Kapitał podstawowy- struktura w I półroczu 2016 roku

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

Obecnie wartość nominalna akcji wynosi 2,80zł.

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

Akcjonariusze o znaczącym udziale w kapitale na dzień 30 czerwca 2017 roku to:

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.

## 2) Pozostałe kapitały

Na 30.06.2017r. kapitał zapasowy wynosi 2 032 tys. zł, a kapitał z aktualizacji wyceny – -804 tys. zł oraz kapitał rezerwowy 582 tys. zł.

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 30 czerwca 2017 r. w kwocie – 5 217 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	- 5 199 tys. zł
- przeniesienie na kapitał zapasowy	- 18 tys. zł
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	- 5 217 tys. zł
Wynik za I półrocze 2017r.	- 1 128 tys. zł

Na 30.06.2016r. kapitał zapasowy wynosi 2 014 tys. zł, a kapitał z aktualizacji wyceny – 2 512 tys. zł oraz kapitał rezerwowy 582 tys. zł.

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 30 czerwca 2016 r. w kwocie – 5 318 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	- 4 953 tys. zł
- korekty konsolidacyjne	1 tys. zł
- ujemny kapitał mniejszości z lat poprzednich	12 tys. zł
- aktualizacja wartości należności	-378 tys. zł

Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	- 5 318 tys. zł
Wynik za I półrocze 2016r.	-17 tys. zł

Na 31.12.2016r.pozostałe kapitały w kwocie 737 tys. zł obejmują: kapitał zapasowy w kwocie 2 014 tys. zł, kapitał z aktualizacji wyceny -1 859 tys. zł oraz kapitał rezerwowy 582 tys. zł.

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2016 r. w kwocie -5 199 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	- 5 318 tys. zł
Wynik za rok 2016r.	119tys. zł
Niepodzielony wynik finansowy na 31.12.2016r.	- 5 199 tys. zł

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

#### **Nota 15**

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30.06. 2017 tys. zł	Stan na 31.12. 2016 tys. zł	Stan na 30.06. 2016 tys. zł
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>							
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł	5,0 %	22.06.2018r.	437	445	493
Duet Sp. z o.o.	PBS Sanok	kredyt w rachunku kredytowym w wys. 1 500 tys. zł	WIBOR1M+4%	29.09.2017r.	1 464	1 500	1 500
Duet Sp. z o.o.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 100 tys. zł	7,75	03.11.2017r.	100	90	51

Zabezpieczenia zaciągniętych kredytów w 2017r. stanowią:

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

**Nota 16**

**Odroczony podatek dochodowy**

Zmiany aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego Grupy z podziałem na główne tytuły prezentowały się w okresie bieżącym i poprzednim następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE		PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI								
		w tys. zł								
		Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odprawy emerytalne	Urlopy	Odsetki od kredytów i pożyczek	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>										
	Stan na dzień 31.12.2016	0	-	14	50	-	584	-	556	1 204
	Podwyższenie wyniku w ciągu okresu	-	-	-8	-1	-	-248	-	-155	-412
	Podwyższenie kapitału w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Stan na 30.06.2017</b>	0	-	6	49	-	336	-	401	792
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>										
	Stan na dzień 31.12.2016	-	-	-	-	9	41	-	-	50
	Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-	-	-	-	6	-37	-	-	-31
	Obciążenie kapitału w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Stan na 30.06.2017</b>	-	-	-	-	15	4	-	-	19

WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI								
	w tys. zł								
	Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odprawy emerytalne	Urlopy	Odsetki od kredytów i pożyczek	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2015	0	-	2	51	-	360	-	814	1 227
Podwyższenie wyniku w ciągu okresu	-	-	0	-2	-	432	-	-11	419
Podwyższenie kapitału w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30.06.2016</b>	0	-	2	49	-	792	-	803	1 646
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2015	-	-	-	-	12	165	-	-	177
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-	-	-	-	-3	-165	-	-	-168
Obciążenie kapitału w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30.06.2016</b>	-	-	-	-	9	0	-	-	9

## Nota 17

### Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

#### 1) Inne zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	tys. zł		
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych, w tym:	106	52	4
leasing finansowy	106	52	4

#### 2) Zobowiązania z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	tys. zł		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagane w okresie:	184	91	42
do 1 roku	78	39	38
od 2 do 5 lat włącznie	106	52	4

#### Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na 30.06.2017r. 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 3 lata. Grupa na koniec okresu sprawozdawczego jest stroną 5 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 w I półroczu 2017r wyniosły 106 tys. zł oraz w zobowiązaniach krótkoterminowych (pozycja pozostałe zobowiązania), które w I półroczu 2017r. wynosiły 78 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.

#### 3) Zobowiązania krótkoterminowe- z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	tys. zł		
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>184</b>	<b>137</b>	<b>182</b>
wobec jednostek powiązanych	18	35	15
wobec jednostek pozostałych	166	102	167
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych:</b>	<b>234</b>	<b>250</b>	<b>276</b>
podatek dochodowy od osób fizycznych	40	53	57
ZUS	159	173	188
podatek od nieruchomości	24	-	24
PFRON	5	1	2
pozostałe	6	23	5
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>2 402</b>	<b>2 487</b>	<b>2 504</b>
zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	162	193	192
z tytułu leasingu	78	39	38
inne	162	220	229
Kredyty	2 000	2 035	2 045
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>2 820</b>	<b>2 874</b>	<b>2 962</b>

#### 4) Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na 30.06.2017r. w kwocie 806 tys. zł obejmują zasądzone, lecz nie zapłacone odsetki oraz koszty sądowe od udzielonych pożyczek w Spółce „Duet” Sp. z o.o. Wartość rozliczeń na 31.12.2016r. – wynosiła 787 tys. zł. – a na 30.06.2016r. – wyniosła 743 tys. zł.

#### 5) Rezerwy na zobowiązania

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>234</b>	<b>100</b>	-	<b>334</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	-	43	-	<b>43</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2017</b>	<b>234</b>	<b>57</b>	-	<b>291</b>
rezerwy do 1 roku	234	57	-	<b>291</b>
rezerwy powyżej roku	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>241</b>	<b>39</b>	-	<b>280</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	10	-	<b>10</b>
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2016</b>	<b>241</b>	<b>29</b>	-	<b>270</b>
rezerwy do 1 roku	241	29	-	<b>270</b>
rezerwy powyżej roku	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>280</b>	<b>39</b>	-	<b>280</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	234	100	-	<b>334</b>
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	280	39	-	<b>280</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>234</b>	<b>100</b>	-	<b>334</b>
rezerwy do 1 roku	234	100	-	<b>334</b>
rezerwy powyżej roku	-	-	-	-

#### Nota 18

##### Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania

Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania nie wystąpiły w Grupie w 2017 i 2016 roku, z wyjątkiem zabezpieczeń umów leasingowych w postaci weksli in blanco.

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finanse S.A.	BETAD Leasing	umowa leasingowa- 1	weksel in blanco	5
	Mikrotech S.A.	umowa leasingowa- 2		60
	EFL Wrocław	umowa leasingowa -1		82
Duet Sp. z o.o.	RCI Leasing	umowa leasingowa- 1	weksel in blanco	37

## **Nota 19**

### **Sprawy sądowe**

W I półroczu 2017 roku Spółka nie była stroną w znaczących postępowaniach sądowych.

## **Nota 20**

### **Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji. Kontrole organów podatkowych przeprowadzone w okresie sprawozdawczym nie wykazały żadnych różnic. Na dzień 30.06.2017r. nie było niezakończonych kontroli podatkowych.

## **Nota 21**

### **Świadczenia pracownicze**

#### **Świadczenia pracownicze - struktura zatrudnienia**

Zatrudnienie w Grupie w I półroczu 2017 i 2016 roku przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Zwolnieni	Przyjęci
<b>PBS Finanse S.A.</b>				
31.12.2016	2	47	11	8
30.06.2017	2	44	5	2
<b>Duet Sp. z o.o.</b>				
31.12.2016	-	7	-	-
30.06.2017	-	7	-	-
<b>Razem</b>				
<b>31.12.2016</b>	<b>2</b>	<b>54</b>	<b>11</b>	<b>8</b>
<b>30.06.2017</b>	<b>2</b>	<b>51</b>	<b>5</b>	<b>2</b>

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A. w I półroczu 2017 oraz 2016 roku z podziałem na rodzaj umowy:

Rok	Umowa o pracę na czas nieokreślony	Umowa o pracę na czas określony	Umowa o pracę na okres próbny
<b>2016</b>	47	9	-
<b>30.06.2017</b>	45	7	1

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A. w I półroczu 2017 oraz 2016 roku z podziałem na główne kategorie działalności:

Rok	Administracja	Księgowość	Skup i ubój, Baza Zarszyn	Handel	Usługi finansowe
<b>2016</b>	9	10	5	0	32
<b>30.06.2017</b>	10	10	4	0	29

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A. w I półroczu 2017 oraz 2016 roku z podziałem na regiony geograficzne (województwa):

Rok	podkarpackie	małopolskie	mazowieckie	śląskie	pomorskie	dolnośląskie	lubelskie
<b>2016</b>	23	7	5	7	4	4	6
<b>30.06.2017</b>	23	7	4	7	3	4	5



W okresie sprawozdawczym i porównawczym Grupa ponosiła następujące koszty zatrudnienia:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia			Składki na ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze			Razem		
	30.06. 2017	31.12. 2016	30.06. 2016	30.06. 2017	31.12. 2016	30.06. 2016	30.06. 2017	31.12. 2016	30.06. 2016
	tys. zł								
PBS Finance S.A.	1 328	3 195	1566	254	547	283	1 582	3 742	1 849
Duet Sp. z o.o.	231	466	234	32	59	28	263	525	264
Newco Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### 1) Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości uzależnionej od stażu pracy. W I półroczu 2017r. nie było wypłaty odprawy emerytalnej.

### **Nota 22**

#### **Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych prezentowany jest w bilansie w wartości netto.

Wartość Funduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 154 tys. zł, 30 czerwca 2016 roku wynosiła 222 tys. zł na 31 grudnia 2016 wynosiła 211 tys. zł.

### **Nota 23**

#### **Instrumenty finansowe**

Zgodnie z par. 93 lit. b) – h) MSSF 13 Grupa ujawnia informacje odnośnie każdej klasy aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej. Aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Wartość bilansowa środków pieniężnych, należności i pozostałych zobowiązań krótkoterminowych zbliżona jest do ich wartości nominalnej 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.

Za wartość bilansową 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.

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.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku jak również w okresach porównawczych Grupa nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30.06.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł	30.06.2016 tys. zł	30.06.2017 tys. zł	31.12.2016 tys. zł	30.06.2016 tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>						
Środki pieniężne	2 341	2 657	2 880	2 341	2 657	2 880
Należności długoterminowe	46	46	48	46	46	48
Należności z tytułu dostaw i usług Pozostałe należności	4 517 174	5 031 228	5 003 178	4 517 174	5 031 228	5 003 178
Inwestycje - nieruchomości	2 658	2 695	2 732	2 658	2 695	2 732
Inwestycje w udziały			-			-
Aktywa finansowe długoterminowe Papiery wartościowe	14 195	13 064	11 973	14 195	13 064	11 973
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2 943	2 919	2 404	2 943	2 919	2 404
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Inne zobowiązania długoterminowe	106	52	4	106	52	4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	184	137	182	184	137	182
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	78	39	38	78	39	38
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (w tym kredyt w rachunku bieżącym)	2 000	2 035	2 045	2 000	2 035	2 045

#### Hierarchia wartości godziwej na 30 czerwca 2017 r. – Grupa kapitałowa

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe długoterminowe	-	2 658	-	2 658
Aktywa finansowe krótkoterminowe- akcje	2 943	-	-	2 943
Inwestycje utrzymywane do terminu wykupu – obligacje	14 195	-	-	14 195

#### Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2016r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe długoterminowe		2 695	-	2 695
Aktywa finansowe krótkoterminowe- akcje	2 919	-	-	2 919
Inwestycje utrzymywane do terminu wykupu - obligacje	13 064	-	-	13 064

#### Hierarchia wartości godziwej na 30 czerwca 2016 r. – Grupa kapitałowa

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe długoterminowe	-	2 732	-	2 732

Aktywa finansowe krótkoterminowe-akcje	2 404	-	-	2 404
Inwestycje utrzymywane do terminu wykupu – obligacje	11 973	-	-	11 973

## 2) Zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### **Nota 24**

#### **Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Wszystkie transakcje i kontrakty zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. 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.

Od 2005 roku do chwili obecnej Emitent dzierżawi obiekty i urządzenia od Duet Sp. z o.o. (przed połączeniem od Spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o.), natomiast Spółka zależna Duet Sp. z o.o. dzierżawi od Emitenta pomieszczenia biurowe. Do transakcji w jednostkach powiązanych zaliczyć należy również odsetki od pożyczki udzielonej przez PBS Finanse S.A. dla „DUET” Spółka z o.o.

W I półroczu 2017r. łączna wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi wynosiła 89 tys. zł. Transakcje zawierane były po cenach rynkowych.

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi na dzień 30.06.2017r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przychody	89	0	89
w tym: odsetki od pożyczki	34	0	34
Koszty	89	0	89
w tym: odsetki od pożyczki	34	0	34

Spółka PBS Finanse S.A. do 30 czerwca 2017 roku udzieliła również łącznie pożyczki w kwocie 1 634 tys. zł wraz z odsetkami dla Duet Sp. z o.o. na warunkach ogólnych nie odbiegających od przyjętych na rynku.

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 30.06.2017r. wynosiła:

- przychody:	1 695 tys. zł
z tytułu pośrednictwa kredytowego	1 522 tys. zł
z tytułu wynajmu lokali	29 tys. zł
z tytułu odsetek od lokat i obligacji	144 tys. zł
- koszty:	165 tys. zł

z tytułu usług świadczonych przez PBS	111 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	55 tys. zł

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi według stanu na 30.06.2016r. oraz 31.12.2016r.

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2016	31.12.2016
Przychody	92	182	0	1	92	183
Koszty	92	182	0	1	92	183

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 30.06.2016r. wynosiła:

- przychody:	2 853 tys. zł
z tytułu pośrednictwa kredytowego	2 667 tys. zł
z tytułu wynajmu lokali	35 tys. zł
z tytułu odsetek od lokat i obligacji	151 tys. zł
- koszty:	144 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS	129 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	15 tys. zł

Spółka PBS Finanse S.A. do 2016 roku udzieliła również łącznie pożyczki w kwocie 1 580 tys. zł dla Duet Sp. z o.o. na warunkach ogólnych nie odbiegających od przyjętych na rynku.

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 31.12.2016r. wynosiła:

- przychody:	5 469 tys. zł
z tytułu usług pośrednictwa finansowego	5 102 tys. zł
z tytułu świadczonych usług pozostałych	66 tys. zł
z tytułu odsetek od lokat	27 tys. zł
z tytułu odsetek od obligacji	274 tys. zł
- koszty:	294 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	265 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	29 tys. zł

Należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek według stanu na dzień 30.06.2017r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Razem
Należności netto	1 634	0	<b>1 634</b>
w tym: pożyczki	1 600	0	<b>1 634</b>
Zobowiązania	1 634	0	<b>1 634</b>
w tym: pożyczki	1 600	0	<b>1 634</b>

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 30.06.2017r. wynosi:

	PBS Finanse S.A.	Duet Sp. z o.o.
Należności	160 tys. zł	0,00
Zobowiązania	454 tys. zł	1 564 tys. zł
w tym kredyt	437 tys. zł	1 564 tys. zł

Należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek według stanu na 30.06.2016r. oraz 31.12.2016r.

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2016	31.12.2016
Należności	1 580	1 580	0	0	1 580	1 580
Zobowiązania	1 580	1 580	0	0	1 580	1 580

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 30.06.2016r. wynosi:

	PBS Finanse S.A.	Duet Sp. z o.o.
Należności	496 tys. zł	0
Zobowiązania	508 tys. zł	1 552 tys. zł
w tym kredyt	493 tys. zł	1 552 tys. zł

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 31.12.2016r. wynosi:

	PBS Finanse S.A.	Duet Sp. z o.o.
Należności	443 tys. zł	0
Zobowiązania	480 tys. zł	1 590 tys. zł
w tym kredyt	445 tys. zł	1 590 tys. zł

### 1) Jednostka dominująca wobec Grupy

Jednostką dominującą wobec Grupy jest PBS Finanse S.A.

Wartościowe zestawienie transakcji w Grupie pokazuje powyższa tabela.

### 2) Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem

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

### 3) Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

### 4) 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.

### 5) Inne transakcje z udziałem Członków Zarządu

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

### 3. Informacje finansowe spółki dominującej PBS Finance S.A

#### 1) Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki dominującej – aktywa i pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
tys. zł					
<b>AKTYWA</b>					
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>19 596</b>	<b>19 617</b>	<b>18 857</b>	<b>18 284</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	4	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	5	966	929	936	1 001
3. Należności długoterminowe		46	46	46	47
4. Inwestycje długoterminowe		17 792	17 656	16 671	15 590
4.1. Nieruchomości	7	774	779	784	794
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	6	17 018	16 877	15 887	14 796
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		792	986	1 204	1 646
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		792	986	1 204	1 646
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	8	-	-	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>7 251</b>	<b>7 725</b>	<b>7 773</b>	<b>7 538</b>
1. Zapasy	9	0	0	0	18
2. Należności krótkoterminowe	10	308	423	619	748
3. Inwestycje krótkoterminowe		6 903	7 250	7 126	6 735
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		6 903	7 250	7 126	6 735
a) w jednostkach powiązanych	17	1 634	1 617	1 580	1 580
b) w pozostałych jednostkach	6	2 943	2 994	2 919	2 404
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	2 326	2 639	2 627	2 751
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	40	52	28	37
<b>Aktywa razem</b>		<b>26 847</b>	<b>27 342</b>	<b>26 630</b>	<b>25 822</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
tys. zł					
<b>PASYWA</b>					
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>25 283</b>	<b>25 686</b>	<b>24 997</b>	<b>24 211</b>
1. Kapitał zakładowy		29 266	29 266	29 266	29 266
2. Kapitał zapasowy		1 816	1 816	1 816	1 816
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		-804	-973	-1 859	-2 512
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		582	582	582	582
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-4 808	-4 808	-4 912	-4 912
6. Zysk (strata) netto		-769	-197	104	-29
<b>II. Kapitały mniejszości</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>14</b>	<b>1 564</b>	<b>1 656</b>	<b>1 633</b>	<b>1 611</b>
1. Rezerwy na zobowiązania		310	328	384	279
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19	37	50	9
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14.5	291	291	334	270
1.3. Pozostałe rezerwy		0	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	14.1	77	42	20	4
3. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	14.3	1 177	1 286	1 229	1 328
- Fundusze specjalne	19.2	154	209	211	222
4. Rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
<b>Pasywa razem</b>		<b>26 847</b>	<b>27 342</b>	<b>26 630</b>	<b>25 822</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
Wartość księgowa	25 283	25 686	24 997	24 211
Liczba akcji (w szt.)	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,42	2,46	2,39	2,32

2) Rachunek zysków i strat spółki dominującej (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	II kwartał od 01.04.2017 do 30.06.2017	II kwartał od 01.04.2016 do 30.06.2016	2 kwartały od 01.01.2017 do 30.06.2017	2 kwartały od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1.1</b>	<b>1 397</b>	<b>2 627</b>	<b>3 044</b>	<b>4 729</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		953	1 936	2 228	3 376
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		444	691	816	1 353
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1.6</b>	<b>1 630</b>	<b>2 089</b>	<b>3 444</b>	<b>4 123</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 245	1 499	2 740	2 951
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		385	590	704	1 172
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>-233</b>	<b>538</b>	<b>-400</b>	<b>606</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>383</b>	<b>470</b>	<b>741</b>	<b>960</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-616</b>	<b>68</b>	<b>-1 141</b>	<b>-354</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1.2</b>	<b>42</b>	<b>12</b>	<b>57</b>	<b>14</b>
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1.3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-575</b>	<b>78</b>	<b>-1 085</b>	<b>-345</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>1.4</b>	<b>158</b>	<b>340</b>	<b>479</b>	<b>468</b>
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>1.5</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>30</b>	<b>330</b>
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>-437</b>	<b>402</b>	<b>-636</b>	<b>-207</b>
<b>M. Zysk (strata) brutto</b>		<b>-437</b>	<b>402</b>	<b>-636</b>	<b>-207</b>
<b>N. Podatek dochodowy</b>	<b>2</b>	<b>135</b>	<b>17</b>	<b>133</b>	<b>-178</b>
a) część bieżąca		0	0	0	0
b) część odroczone		135	17	133	-178
<b>O. (Zyski) straty mniejszości</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>P. Zysk (strata) netto</b>		<b>-572</b>	<b>385</b>	<b>-769</b>	<b>-29</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-572	385	-769	-29
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)-podstawowy		-0,054	0,04	-0,074	-0,002
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)-rozwodniony		-0,054	0,04	-0,074	-0,002

3) Sprawozdanie z całkowitych dochodów spółki dominującej ( w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.04.2017 do 30.06.2017	01.04.2016 do 30.06.2016	01.01.2017 do 30.06.2017	01.01.2016 do 30.06.2016
<b>A. Wynik netto</b>	<b>-572</b>	<b>385</b>	<b>-769</b>	<b>-29</b>
1. Wycena instrumentów finansowych	209	-785	1 303	-2 155
2. Podatek dochodowy dotyczący innych Całkowitych dochodów	-40	149	-248	409
<b>Inne całkowite dochody (straty) netto</b>	<b>169</b>	<b>-636</b>	<b>1 055</b>	<b>-1 746</b>
<b>B. Całkowite dochody (straty) razem, w tym:</b>	<b>-403</b>	<b>-251</b>	<b>286</b>	<b>-1775</b>
1. Akcjonariuszom jednostki dominującej	-403	-251	286	-1 775

4) Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych spółki dominującej (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	II Kwartał od 01.04.2017 do 30.06.2017	II kwartał od 01.04.2016 do 30.06.2016	2 kwartały od 1.01.2017 do 30.06.2017	2 kwartały od 01.01.2016 do 30.06.2016	Stan na 31.12.2016r.
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>25 686</b>	<b>24 462</b>	<b>24 997</b>	<b>25 986</b>	<b>25 986</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	29 266	29 266	29 266	29 266	29 266
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>1 816</b>	<b>1 816</b>	<b>1 816</b>	<b>1 816</b>	<b>1 816</b>
<b>2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>1 816</b>	<b>1 816</b>	<b>1 816</b>	<b>1 816</b>	<b>1 816</b>
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-973</b>	<b>-1 876</b>	<b>-1 859</b>	<b>-766</b>	<b>-766</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	169	-766	1 055	- 1 746	-1 093
a) zwiększenia (z tytułu)	169	-	1 055	-	
- wycena inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych- obligacji	169	-	1 055	-	
- sprzedaż obligacji		-		-	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-766	0	- 1 746	-1 093
-zbycia środków trwałych				-	
- zbycie obligacji		-		-	
- wycena inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych - obligacji	0	-766		1 746	-1 093
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-804</b>	<b>-2 512</b>	<b>-804</b>	<b>-2 512</b>	<b>-1 859</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>582</b>	<b>582</b>	<b>582</b>	<b>582</b>	<b>582</b>
<b>4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>582</b>	<b>582</b>	<b>582</b>	<b>582</b>	<b>582</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-4 808</b>	<b>-4 912</b>	<b>-4 912</b>	<b>-5 418</b>	<b>-5 418</b>
5.1.. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 808	-4 912	-4 912	-5 418	-5 418
5.2.Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			-4 912	-5 418	-5 418
a) zwiększenia (z tytułu)	-197	-414		-	
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	104	506	506
-sprzedaż aktywów trwałych		-			
- pokrycie straty z lat ubiegłych z zysku poprzedniego kwartału		-	104	509	506
5.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 005	-5 326	-4 808	-4 912	-4 912
5.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 005	- 5326	-4 808	-4 912	-4 912
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-572</b>	<b>385</b>	<b>-769</b>	<b>-29</b>	<b>104</b>
a) zysk netto		385	0	0	104
b) strata netto	-572	0	-769	-29	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>25 283</b>	<b>24 211</b>	<b>25 283</b>	<b>24 211</b>	<b>24 997</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>25 283</b>	<b>24 211</b>	<b>25 283</b>	<b>24 211</b>	<b>24 997</b>



5) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych spółki dominującej (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	II Kwartał od 01.04.2017 do 30.06.2017	II kwartał od 01.04.2016 do 30.06.2016	2 kwartały od 01.01.2017 do 30.06.2017	2 kwartały od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-572	385	-769	-29
II. Korekty razem	55	-196	44	-342
1. Amortyzacja	67	76	132	158
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-235	-169	-351	-401
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-8	3	-14	14
5. Zmiana stanu rezerw	-18	-17	-74	-178
6. Zmiana stanu zapasów	0	-11	0	-18
7. Zmiana stanu należności	116	-249	312	-235
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-83	-12	-89	52
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	165	299	151	-24
10. Inne korekty	51	-116	-23	291
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-517</b>	<b>189</b>	<b>-725</b>	<b>-371</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	328	1 057	558	1 688
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	3	20	3
2. Z aktywów finansowych	317	1 054	538	1 685
II. Wydatki	-18	-631	-51	-1 032
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5	-1	-6	-9
2. Na aktywa finansowe	-13	-630	-45	-1 023
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>310</b>	<b>426</b>	<b>507</b>	<b>656</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
1. Wpływy	0	196	0	255
1. Kredyty i pożyczki	0	196	0	255
2. Inne wpływy finansowe	0			
II. Wydatki	-106	-524	-83	-49
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-63	-	-8	0
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-23	-13	-46	-31
3. Odsetki	-19	-6	-27	-18
4. Inne wydatki finansowe	-1	-505	-2	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-106</b>	<b>-328</b>	<b>-83</b>	<b>206</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-313</b>	<b>287</b>	<b>-301</b>	<b>491</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-313	287	-301	491
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 639	2 464	2 627	2 260
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 326	2 751	2 326	2 751
-o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0	0

Pozycja „Inne korekty” dotyczące przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dotyczy aktualizacji wartości inwestycji tj. akcji spółek notowanych na GPW przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są według wartości godziwej (kursu giełdowego) przez wynik finansowy.

Wartość aktualizacji inwestycji na 30.06.2017r. wynosi: 23 tys. zł, na 30.06.2016r.: -291 tys. zł, na 31.12.2016r. : 213 tys. zł

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1

#### Przychody ze sprzedaży

##### 1) Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
<b>Sprzedaż produktów, w tym:</b>	<b>2 228</b>	73,2	<b>3 376</b>	71,4
sprzedaż mięsa	578	25,9	572	16,9
sprzedaż usług	128	5,7	137	4,1
sprzedaż usług finansowych	1 522	68,4	2 667	79,0
<b>Sprzedaż towarów i materiałów</b>	<b>816</b>	26,8	<b>1 353</b>	28,6
<b>Sprzedaż pozostała</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	-
<b>Razem</b>	<b>3 044</b>	<b>100,0</b>	<b>4 729</b>	<b>100,0</b>

##### 2) Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Rozwiązanie odpisów na należności	30	52,6	1	7,0
Odszkodowania	7	12,3	6	43,0
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18	31,6	0	-
Pozostałe	2	3,5	7	50,0
<b>Razem</b>	<b>57</b>	<b>100,0</b>	<b>14</b>	<b>100,0</b>

##### 3) Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	-	-
Koszty sądowe i egzekucyjne	1	100,00	0	0
Darowizny	0	0	5	100,00
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>100,0</b>	<b>5</b>	<b>100,0</b>

##### 4) Przychody finansowe

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Odsetki bankowe, odsetki od obligacji	456	95,2	468	100,0
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Odpis aktualizujący majątek finansowy	23	4,8	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>479</b>	<b>100,0</b>	<b>468</b>	<b>100,0</b>

##### 5) Koszty finansowe

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Odsetki od kredytów bankowych	13	43,3	18	5,5
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	13	43,3	-	-
Odpis aktualizujący majątek finansowy	-	-	291	88,2
Strata ze zbycia inwestycji	4	13,4	21	6,3
<b>Razem</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	<b>330</b>	<b>100,0</b>

## 6) Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Amortyzacja	132	3,8	158	4,1
Zużycie materiałów i energii	654	18,8	649	16,6
Usługi obce	1018	29,2	1 163	29,7
Podatki i opłaty	51	1,5	45	1,2
Wynagrodzenia	1 328	38,1	1 566	40,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	254	7,3	283	7,2
Pozostałe koszty rodzajowe	44	1,3	47	1,2
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>3 481</b>	<b>100,0</b>	<b>3 911</b>	<b>100,0</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	741	-	960	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 740	-	2 951	-

### Nota 2

#### Podatek dochodowy

Wynik finansowy netto w kwocie -769 tys. zł wykazany przez Spółkę obejmuje stratę brutto w kwocie -636 tys. zł, która powiększona została o odroczony podatek dochodowy w kwocie 133 tys. zł. Spółka rozwiązała aktywo z tytułu podatku dochodowego w związku z odliczoną stratą podatkową z lat poprzednich.

### Nota 3

#### Zysk 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 na jedną akcję:

Wyszczególnienie	Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku	Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku
	tys.	tys.
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-769</b>	<b>-29</b>
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	5 266	5 266
<b>Razem liczba akcji</b>	<b>10 452</b>	<b>10 452</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>	<b>10 452</b>	<b>10 452</b>
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł)	-0,074	-0,003
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) wg średniej ilości akcji	-0,074	-0,003

#### Nota 4

#### Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe			Ogółem		
	30.06. 2017	31.12. 2016	30.06. 2016	30.06. 2017	31.12. 2016	30.06. 2016
Wartość netto na dzień 1 stycznia	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia stanu	0	0	-	-	-	-
Likwidacja		-	-	-	-	-
Amortyzacja	-		-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	53	53	53	53	53	53
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	53	53	53	53	53	53
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Nota 5

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie stan na 30 czerwca 2017	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
	tys. Zł						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	73	0	173	81	609	0	936
Zwiększenia stanu			6	147			153
- zakup			6	147			153
- leasing - przyjęte z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu	-	-	1	-	-	-	1
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	1	-	-	-	1
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy			21	28	73	-	122
Przyjęte do środków trwałych						-	
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku	73	0	157	200	536	-	966
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku	75	0	628	643	1 381	-	2 727
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	2	0	471	443	845	-	1 761
<b>Wartość netto</b>	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>157</b>	<b>200</b>	<b>536</b>	<b>-</b>	<b>966</b>

Wyszczególnienie stan na 30 czerwca 2016	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
	tys. Zł						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	73	-	210	99	758	-	1 140
Zwiększenia stanu	-	-	4	1	4	-	9

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBS Finance S.A. oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe PBS Finance S.A. za I półrocze 2017 roku według MSR/MSSF

-zakup	-	-	4	1	4	-	9
-leasing							
- przyjęte z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu	-	-	-	-	-	-	
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	-	32	37	79	-	148
Przyjęte do środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2016 roku	73	-	182	63	683	-	1 001
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku	75	-	650	699	1 383	-	2 807
<b>Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>468</b>	<b>636</b>	<b>700</b>	<b>-</b>	<b>1 806</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>182</b>	<b>63</b>	<b>683</b>	<b>-</b>	<b>1 001</b>

Budynki i lokale, ujęte w czerwcu 2016r. w rzeczowym majątku trwałym, przeniesione zostały do nieruchomości inwestycyjnych, gdyż wykorzystywane są one pod wynajem.

W powyższym zestawieniu na 30.06.2016r. wprowadzone zostały również zmiany, w celu prawidłowego przedstawienia danych porównawczych.

Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2016	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 2016 roku	-	73	0	210	99	758	-	1140
Zwiększenia stanu	-			20	41	5	-	66
-zakup	-			20		5	-	25
-leasing	-				41		-	41
Zmniejszenia stanu	-			2			-	2
-likwidacja	-			2			-	2
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-						-	
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	0	0	55	59	154	-	268
Przyjęte do środków trwałych	-						-	
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	73		173	81	609	-	936
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	75		656	635	1 384	-	2 750
<b>Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b></b>	<b>483</b>	<b>554</b>	<b>775</b>	<b>-</b>	<b>1 814</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>81</b>	<b>609</b>	<b>-</b>	<b>936</b>

Spółka nie posiadała w okresie sprawozdawczym środków trwałych wykazywanych pozabilansowo.

## 5a. Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016
	tys. zł	
Należności długoterminowe - kaucje	46	46
<b>Razem</b>	<b>46</b>	<b>46</b>

### Nota 6

#### Inwestycje - udziały, akcje, obligacje

Posiadane przez spółkę dominującą udziały, akcje, obligacje zostały przedstawione w nocie nr 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (zawartej w niniejszym sprawozdaniu).

### Nota 7

#### Nieruchomości inwestycyjne

##### Nieruchomości obejmują :

- nieruchomości inwestycyjne położone w Przemysłu - przeznaczone do sprzedaży, których wartość na 30.06.2017r. wynosi 249 tys. zł , na 31.12.2016r. wynosiła 249 tys. zł , a na 30.06.2016r. również 249 tys. zł
- budynki i lokale, które wykorzystywane są pod wynajem i zostały przeniesione z rzeczowego majątku trwałego w kwocie 525 tys. zł netto na 30.06.2017r. , w kwocie 535 tys. zł na 31.12.2016r., a na 30.06.2016r. w kwocie 545 tys. Zł.

Wartość budynków i lokali przedstawiają poniższe tabele.

#### I półrocze 2017r.

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 r.	784
Amortyzacja w roku 2017	10
Zmniejszenia	0
Wartość netto na 30 czerwca 2017 r.	774
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 r.	1 035
<b>Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości</b>	<b>261</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2017r.</b>	<b>774</b>

#### Rok 2016

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 r.	805
Amortyzacja w roku 2016	20
Zmniejszenia	1
Wartość netto na 31 grudzień 2016 r.	784
Wartość brutto na dzień 31 grudzień 2016 r.	1 035
<b>Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości</b>	<b>251</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2016r.</b>	<b>784</b>

I półrocze 2016r.

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 r.	805
Amortyzacja w roku 2016	10
Zmniejszenia	1
Wartość netto na 30 czerwca 2016r.	794
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 r.	1 035
<b>Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości</b>	<b>241</b>
<b>Wartość netto na 30.06.2016r.</b>	<b>794</b>

Łączna wartość nieruchomości inwestycyjnych na 30.06.2017r. wynosi 774 tys. zł, na 31.12.2016r. wynosiła 784 tys. zł. oraz na 30.06.2016r. wynosiła 794 tys. zł.

#### **Nota 8**

##### **Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na 30.06.2017r. oraz 30.06.2016r. nie występują.

#### **Nota 9**

##### **Zapasy**

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	tys. zł		
Materiały (według ceny nabycia)	0	-	18
Towary	-	-	-
Produktu gotowe	-	-	-
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>18</b>

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

W 2017 i w 2016 roku Spółka nie dokonywała dodatkowego odpisu aktualizującego wartość zapasów.

#### **Nota 10**

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

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	tys. zł		
Należności z tytułu dostaw i usług	300	559	736
Należności budżetowe	7	9	6
Pozostałe należności	1	51	6
Należności ogółem netto	308	619	748
Odpis aktualizujący należności	18	48	243
<b>Należności brutto</b>	<b>326</b>	<b>667</b>	<b>991</b>

#### **Nota 11**

##### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

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

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	tys. zł		
Ubezpieczenia i podatki	36	28	29
Prenumerata	-	-	1
Inne	4	-	7
<b>Razem</b>	<b>40</b>	<b>28</b>	<b>37</b>

## Nota 12

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	tys. zł		
Środki pieniężne w kasie	29	7	25
Środki pieniężne w banku	1 270	1 214	1 034
Lokaty krótkoterminowe	999	1 406	1 602
Środki pieniężne w drodze	28	-	90
<b>Razem</b>	<b>2 326</b>	<b>2 627</b>	<b>2 751</b>

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

środki pieniężne w bilansie na dzień 30 czerwca 2017 roku	2 326 tys. zł
środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 roku	2 627 tys. zł
łącznie zmiana stanu środków pieniężnych w 2017 roku	- 301 tys. zł

środki pieniężne w bilansie na dzień 30 czerwca 2016 roku	2 751 tys. zł
łącznie zmiana stanu środków pieniężnych od 30 czerwca 2016 do 30 czerwca 2017 roku	-425 tys. zł

## Nota 13

### Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 30.06. 2017 tys. zł	Stan na 31.12. 2016 tys. zł	Stan na 30.06. 2016 tys. zł
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>							
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 500 tys. zł	5,00 %	22.06.2018r.	437	445	<b>493</b>

Zabezpieczenia zaciągniętego kredytu w 2017r. stanowią:

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

## Nota 14

### Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

#### 1) Inne zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	tys. zł		
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych, w tym:	77	20	4
leasing finansowy	77	20	4

#### 2) Zobowiązania z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	tys. zł		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagane w okresie:	147	46	31
do 1 roku	70	26	27
od 2 do 5 lat włącznie	77	20	4



### Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego na 30.06.2017r.

### Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zgodnie z polityką Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. Spółka na koniec okresu sprawozdawczego jest stroną 4 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 w I półroczu 2017r wyniosły 77 tys. zł /w I półroczu 2016r. 4 tys. zł./ oraz w zobowiązaniach krótkoterminowych (pozycja pozostałe zobowiązania), które w I półroczu 2017r. wynosiły 70 tys. zł. /w I półroczu 2016r. 27 tys. zł/. Wszystkie umowy leasingu mają ustalony z góry harmonogram spłat i Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

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

### 3) Zobowiązania krótkoterminowe- z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12. 2016	30.06.2016
	tys. Zł		
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>177</b>	<b>131</b>	<b>178</b>
wobec jednostek powiązanych	17	37	15
wobec jednostek pozostałych	160	94	163
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:</b>	<b>184</b>	<b>227</b>	<b>225</b>
podatek dochodowy od osób fizycznych	36	53	53
ZUS	139	173	168
podatek od nieruchomości		-	0
PFRON	5	-	2
pozostałe	4	1	2
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>816</b>	<b>871</b>	<b>925</b>
zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	148	180	177
z tytułu leasingu	70	26	27
inne	161	445	228
<b>Kredyt</b>	<b>437</b>	<b>220</b>	<b>493</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1 177</b>	<b>1 229</b>	<b>1 328</b>

### 4) Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne nie wystąpiły.

### 5) Rezerwy na zobowiązania

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
	tys. Zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>234</b>	<b>100</b>	-	<b>334</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	-	43	-	<b>44</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2017</b>	<b>234</b>	<b>57</b>	-	<b>291</b>
rezerwy do 1 roku	234	57	-	<b>291</b>
rezerwy powyżej roku	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>241</b>	<b>39</b>	-	<b>280</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	10	-	<b>10</b>
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2016</b>	<b>241</b>	<b>29</b>	-	<b>270</b>
rezerwy do 1 roku	241	29	-	<b>270</b>
rezerwy powyżej roku	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>280</b>	<b>39</b>	-	<b>280</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	234	100	-	<b>334</b>
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	280	39	-	<b>280</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>234</b>	<b>100</b>	-	<b>334</b>
rezerwy do 1 roku	234	100	-	<b>334</b>
rezerwy powyżej roku	-	-	-	-

#### **Nota 15**

##### **Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania**

Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania nie wystąpiły w Spółce w 2016 i 2017 roku, z wyjątkiem zabezpieczeń umów leasingowych w postaci weksli in blanco.

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finanse S.A.	BETAD Leasing	umowa leasingowa- 1	weksel in blanco	5
PBS Finanse S.A.	Mikrotech S.A.	umowa leasingowa -2	weksel in blanco	60
PBS Finanse S.A.	EFL Wrocław	umowa leasingowa -1	weksel in blanco	82

#### **Nota 16**

##### **Sprawy sądowe**

W I półroczu 2017 roku Spółka nie była stroną w znaczących postępowaniach sądowych.

#### **Nota 17**

##### **Gwarancje, pożyczki, poręczenia**

Spółka PBS Finanse S.A. do 30.06.2017 roku udzieliła łącznie pożyczki w kwocie 1 634 tys. zł dla Duet Sp. z o.o. na warunkach ogólnych nie odbiegających od przyjętych na rynku.

PBS Finanse S.A. udzieliła poniższych gwarancji:

1. LokaFop 222 Sp. z o.o. w Warszawie-gwarancja do kwoty 20.000,00 zł zawarta do dnia 30.04.2018r.-dotyczy zobowiązań z tytułu umowy najmu
2. Witold Wiśniewski ,Mościska ul.3-go Maja 40, 05-080 Izabelin –gwarancja do kwoty 60.000,00zł zawarta do dnia 31.10.2017r. dotyczy zobowiązań z tytułu mowy najmu
3. PKN ORLEN S.A. W Płocku – gwarancja do kwoty 9.000,00 zł zawarta do dnia 18.10.2019r..dotyczy zobowiązań z tytułu umowy o dostarczanie paliw
4. Teresa Gnyła w Krakowie – gwarancja do kwoty 28.500,00 zł zawarta do dnia 03.02.2018r.

- dotyczy zobowiązań z tytułu umowy najmu
5. MAKSIMUM Sp. z o. o. HOLDING S.K.A. w Katowicach -gwarancja do kwoty 27.852,00 zł zawarta do dnia 01.03.2021r. dotyczy zobowiązań z tytułu umowy najmu.

### **Nota 18**

#### **Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. W I półroczu 2017r. nie były przeprowadzone żadne kontrole organów podatkowych.

### **Nota 19**

#### **Dywidendy wypłacone i zaproponowane wypłaty**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz w roku 2016 Spółka nie wypłaciła ani nie zaproponowała dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki.

### **Nota 20**

#### **Świadczenia pracownicze**

Zatrudnienie w Spółce dominującej na 30.06.2017 oraz 2016 roku przedstawiało się następująco:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stanowiska robotnicze</b>	<b>Stanowiska nierobotnicze</b>	<b>Zwolnieni</b>	<b>Przyjęci</b>
<b>30.06.2017</b>	2	44	5	2
<b>31.12.2016</b>	2	47	11	8
<b>30.06.2016</b>	3	49	6	5

#### **1)Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości uzależnionej od stażu pracy w jednostce, w związku z czym Spółka tworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. W I półroczu 2017 Spółka nie wypłaciła odpraw emerytalnych.

#### **2)Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych prezentowany jest w bilansie w wartości netto. Wartość Funduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 154 tys. zł, 30 czerwca 2016 roku wynosiła 222 tys. zł a 31 grudnia 2016r. wynosiła 211 tys. zł.

### **Nota 21**

#### **Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z podmiotami powiązanymi spółki dominującej zostały ujęte w nocie nr 24 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (zawartej w niniejszym sprawozdaniu).

## Nota 22

### Instrumenty finansowe

Zgodnie z par. 93 lit. b) – h) MSSF 13 Spółka ujawnia informacje odnośnie każdej klasy aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej. Aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Wartość bilansowa środków pieniężnych, należności i pozostałych zobowiązań krótkoterminowych zbliżona jest do ich wartości nominalnej 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.

Za wartość bilansową 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.

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.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku jak również w okresach porównawczych Spółka nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2017 tys. zł	31 grudnia 2016 tys. zł	30 czerwca 2016 tys. zł	30 czerwca 2017 tys. zł	31 grudnia 2016 tys. zł	30 czerwca 2016 tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>						
Środki pieniężne	2 326	2 627	2 751	2 326	2 627	2 751
Należności długoterminowe	46	46	47	46	46	47
Należności z tytułu dostaw i usług	308	619	748	308	619	748
Inwestycje w udziały	2 823	2 823	2 823	2 823	2 823	2 823
Aktywa finansowe długoterminowe Nieruchomości	774	784	794	774	784	794
Papiery wartościowe	14 195	13 064	11 973	14 195	13 064	11 973
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2 943	2 919	2 404	2 943	2 919	2 404
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	177	131	178	177	131	178
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	147	46	31	147	46	31
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (w tym kredyt w rachunku bieżącym)	437	445	493	437	445	493

#### Hierarchia wartości godziwej na 30 czerwca 2017 r. – Spółka dominująca

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Inwestycje w udziały	-	2 823	-	2 823
Aktywa finansowe długoterminowe	-	774	-	774
Aktywa finansowe krótkoterminowe - akcje	2 943	-	-	2 943
Inwestycje utrzymywane do terminu wykupu - obligacje	14 195	-	-	14 195

#### Hierarchia wartości godziwej na 30 czerwca 2016 r. – Spółka dominująca

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Inwestycje w udziały	-	2 823	-	2 823
Aktywa finansowe długoterminowe	-	794	-	794
Aktywa finansowe krótkoterminowe - akcje	2 404	-	-	2 404
Inwestycje utrzymywane do terminu wykupu - obligacje	11 973	-	-	11 973

#### Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2016r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Inwestycje w udziały	-	2 823	-	2 823
Aktywa finansowe długoterminowe	-	784	-	784
Aktywa finansowe krótkoterminowe - akcje	2 919	-	-	2 919
Inwestycje utrzymywane do terminu wykupu - obligacje	13 064	-	-	13 064

#### 4. 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. Emitent również narażony jest na ryzyko finansowe głównego udziałowca. Dział finansowy

Grupa 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 niepochorodne 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.

Spółki z uwagi na posiadane instrumenty finansowe narażone są na ryzyko kredytowe, płynności oraz ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej).

### 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 jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec spółki Aero-Kros Sp. z o.o., której zobowiązanie w stosunku do Duet Sp. z o.o. na dzień 30.06.2017r. wynosi 1 855 tys. zł. oraz odsetki w kwocie 34 tys. zł. Warunki spłaty zostały określone w Umowie ugody z dnia 22.02.2017r., które określają harmonogram spłat począwszy od września 2017r.. Kwota należności przeterminowanych tj. odsetek na dzień 30.06.2017r. wynosi 34 tys. zł.

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 30.06.2017r.	San na 30.06.2016r.	Stan na 31.12.2016r.
Bez przeterminowania	3 722	3 995	4 007
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-
Przeterminowane 31-180 dni	-	-	-
Przeterminowane 181-365 dni	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	1 015	1 235	1 298
Wartość należności netto, razem	4 737	5 230	5 305

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 30.06.2017r.	San na 30.06.2016r.	San na 31.12.2016r.
Bez przeterminowania	354	795	665
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-
Przeterminowane 31-180 dni	-	-	-
Przeterminowane 181-365 dni	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-
Wartość należności netto, razem	354	795	665

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 30.06.2017r. – Grupa Kapitałowa**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 mies.	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	4	72	106	184
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	184				184
Kredyty bankowe	1 464		536		2 000

Grupa reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 30.06.2017r. nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

### Analiza wymagalności na 30.06.2016r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 mies.	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	2	8	28	4	42
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	182	-	-	-	182
Kredyty bankowe	-	-	2 045	-	2 045

Grupa reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 30.06.2016r. nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

### Analiza wymagalności na 31.12.2016r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 mies.	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	23	16	52	91
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	137	-	-	-	137
Kredyty bankowe	-	-	2 035	-	2 035

Grupa reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2016r. nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

### Analiza wymagalności na 30.06.2017r. – Spółka dominująca

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 mies.	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	5	65	77	147
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	177	-	-	-	177
Kredyty bankowe	-	-	437	-	437

Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 30.06.2017r. nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

### Analiza wymagalności na 30.06.2016r. – Spółka dominująca

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 mies.	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	13	14	4	31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	178	-	-	-	178
Kredyty bankowe	-	-	493	-	493

Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 30.06.2016r. nie posiada zobowiązań przeterminowanych.



**Analiza wymagalności na 31.12.2016r. – Spółka dominująca**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 mies.	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	17	9	20	46
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	131	-	-	-	131
Kredyty bankowe	-	-	445	-	445

Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2016r. nie posiada 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 30.06.2017r. – Grupa Kapitałowa**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 mies.	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Należności z tytułu dostaw i usług	2 691	985	1 015	46	4 737
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	14 195	14 195
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	2 943	2 943

**Analiza wymagalności na 30.06.2016r. – Grupa Kapitałowa**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 mies.	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Należności z tytułu dostaw i usług	2 960	987	1 235	48	5 230
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	11 973	11 973
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	2 404	2 404

**Analiza wymagalności na 31.12.2016r. – Grupa Kapitałowa**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 mies.	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Należności z tytułu dostaw i usług	3 016	945	1 298	46	5 305
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	13 064	13 064
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	2 919	2 919

### Analiza wymagalności na 30.06.2017r. – Spółka dominująca

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 mies.	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Inwestycje w udziały	-	-	-	2 823	2 823
Należności z tytułu dostaw i usług	308	-	-	46	354
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	14 195	14 195
Papiery wartościowe – akcje	-	-	-	2 943	2 943
Udzielone pożyczki	-	-	-	1 634	1 634

### Analiza wymagalności na 30.06.2016r. – Spółka dominująca

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 mies.	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Inwestycje w udziały	-	-	-	2 823	2 823
Należności z tytułu dostaw i usług	736	-	-	47	783
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	11 973	11 973
Papiery wartościowe – akcje	-	-	-	2 404	2 404
Udzielone pożyczki	-	-	-	1 580	1 580

### Analiza wymagalności na 31.12.2016r. – Spółka dominująca

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 mies.	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Inwestycje w udziały	-	-	-	2 823	2 823
Należności z tytułu dostaw i usług	619	-	-	46	665
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	13 064	13 064
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	2 919	2 919
Udzielone pożyczki	-	-	-	1 580	1 580

### 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 22.06.2018r. 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	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Kurs rzeczywisty	24,96	24,80	116 773	116 773	2 915	2 896
Wzrost wartości kursu o 20%	29,95	29,76	116 773	116 773	3 498	3 475
Spadek wartości kursu o 10%	22,46	22,32	116 773	116 773	2 623	2 606

Możliwe zmiany wartości posiadanych akcji, według przyjętych założeń na 30.06.2017r., mogą wynosić odpowiednio:

- w przypadku wzrostu wartości kursu akcji o 20% wartość posiadanych akcji wzrosłaby o 583 tys. zł, co zostałoby ujęte jako zwiększenie kapitału własnego;
- w przypadku spadku wartości kursu o 10% wartość posiadanych akcji zmniejszyłaby się o 292 tys. zł, co zostałoby ujęte jako zmniejszenie kapitału własnego.

### Ryzyko finansowe głównego udziałowca

Główny akcjonariusz Spółki - Podkarpacki Bank Spółdzielczy z siedzibą w Sanoku („Bank”), który jest posiadaczem 6.840.465 akcji Spółki, dających prawo do 6.840.465 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 65,44% wszystkich akcji i praw głosu oraz na rzecz którego Spółka wykonuje czynności agencyjne, ogłosił w dniu 4 lipca 2016 roku korektę rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, w którym wykazał stratę w wysokości 48.339.213,23 zł.

W związku z wykazaniem straty za rok 2015, Zarząd Banku w uzgodnieniu z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego przygotował Program postępowania naprawczego na lata 2016-2022, który został zatwierdzony 8 października 2016 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego. W programie określone zostały priorytetowe kierunki działań, umożliwiające uzyskanie korzystnego trendu sytuacji ekonomiczno -finansowej oraz kapitałowej Banku, jak również zakres i rozmiar przewidywanej działalności prowadzonej przez sieć placówek. Obecnie jego założenia są realizowane na drodze rozwoju produktów, obniżania kosztów, optymalizacji sieci sprzedażowej, modyfikacja systemu motywacyjnego czy pozysk funduszy udziałowych. Według Banku nie istnieją fakty i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczas prowadzonej działalności.

Zarząd PBS Finanse S.A., na dzień sporządzenia raportu, nie jest w stanie precyzyjnie określić, jak realizacja zadań założonych przez Bank w Programie postępowania naprawczego, przy utrzymaniu sprzyjających warunków makroekonomicznych, będzie miała wpływ na dalszą działalność Spółki, jako jego agenta.

## 5. Pozostałe informacje do skonsolidowanego śródrocznego raportu za I półrocze 2017

### 5.1. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W I półroczu 2017r. nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

### 5.2. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Prognoz wyników Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. na 2017 rok nie publikowano.

### 5.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy PBS Finanse S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień 30.06.2017r. 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.

**5.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania, odrębnie dla każdej z osób**

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na 30.06.2017r.:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/ udziałów	Procentowy udział w kapitale Spółki – 30.06.2017r.	Zmiany w stosunku do stanu na 31.03.2017r.
Biel Jerzy	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A. do 14.07.2017r.	98 050	0,94%	bez zmian
Potera Cecylia	PBS Finanse S.A.	Prokurent PBS Finanse S.A.	5 100	0,05%	bez zmian
Wojciech Błaż	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	500	0,004%	bez zmian
Paweł Kołodziejczyk	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	-	-	bez zmian
Rysz Grzegorz	PBS Finanse S.A.	Sekretarz RN PBS Finanse S.A.	1 500	0,014%	bez zmian
Frankiewicz Maciej	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A.	100	0,0019%	bez zmian
Bogusław Stabryła	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A.	240	0,002%	bez zmian

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji raportu:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/ udziałów	Procentowy udział w kapitale Spółki	Zmiany w stosunku do stanu na 30.06.2016r.
Mariusz Luberda	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A. od 31.07.2017r.	-	-	-
Potera Cecylia	PBS Finanse S.A.	Prokurent PBS Finanse S.A.	5 100	0,05%	bez zmian
Wojciech Błaż	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	500	0,004%	bez zmian
Paweł Kołodziejczyk	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	-	-	bez zmian
Rysz Grzegorz	PBS Finanse S.A.	Sekretarz RN PBS Finanse S.A.	1 500	0,014%	bez zmian
Frankiewicz Maciej	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A.	100	0,0019%	bez zmian
Bogusław Stabryła	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A.	240	0,002%	bez zmian

**5.5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W I półroczu 2017 roku Spółka nie była stroną w znaczących postępowaniach sądowych.

**5.6. Informacje o zawarciu przez PBS Finanse S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pomiędzy spółkami grupy transakcje na warunkach innych niż rynkowe.

**5.7. Informacje o udzieleniu przez PBS Finanse S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji- łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych PBS Finanse S.A.**

Na 30 czerwca 2017r. wartość udzielonych przez Spółkę pożyczek wraz z odsetkami wynosi 1 634 tys. zł. Pożyczka udzielona została dla Duet Sp. z o.o. PBS Finanse S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych PBS Finanse S.A.

**5.8. Inne informacje, które zdaniem PBS Finanse S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian -Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową**

W I półroczu 2017 roku nie wystąpiły inne czynniki niż wymienione wyżej i Zarządowi PBS Finanse S.A. nie są znane żadne inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, finansowej, majątkowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez PBS Finanse S.A.

**5.9. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki PBS Finanse S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W ocenie Zarządu PBS Finanse S.A. najistotniejszym czynnikiem wpływającym na wyniki kolejnych kwartałów 2017r. będzie miała przede wszystkim zdolność PBS Banku do zwiększania akcji kredytowej. Zdolność PBS Banku do zwiększania wolumenu kredytowego zależy nie tylko od wewnętrznych wskaźników oraz wyników finansowych, ale również od sytuacji makroekonomicznej. Stopień akcji kredytowej oraz koszt kapitału bezpośrednio przenosi się na wynik PBS Finanse S.A.

Główny wysiłek w kolejnych kwartałach 2017 roku będzie koncentrował się na:

- reorientacji na model sprzedaży produktów bardziej kalorycznych,
- adekwatne podejście do kalkulacji utraty wartości aktywów finansowych,
- osiągnięciu rentowności poszczególnych oddziałów bankowych Emitenta,
- optymalizacja kosztowa i procesowa,
- realizacji założonych planów sprzedażowych,
- dalszej budowie bazy klientów, ze szczególnym uwzględnieniem klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

Realizacja powyższych założeń powinna przynosić w dłuższej perspektywie wzrost przychodów dla Spółki, co w znaczący sposób może wpłynąć na polepszenie wyniku finansowego PBS Finanse S.A. za 2017 rok.

Sanok, 29.09.2017r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
PROKURENT  
mgr Cecylia Potera

**Mariusz Luberda- Prezes Zarządu**  
**Cecylia Potera- Prokurent - Główna Księgowa**

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Luberda