



---

SPÓŁKA AKCYJNA

***Informacja dodatkowa oraz pozostałe informacje do skróconego  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.  
oraz  
jednostkowego sprawozdania finansowego  
Emitenta- PBS Finanse S.A.  
za III kwartał 2017 roku według MSR/MSSF***

## SPIS TREŚCI

<b>1. Informacje ogólne.....</b>	<b>2</b>
<b>2. Skład Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.....</b>	<b>3</b>
<b>3. Zasady rachunkowości przyjęte w sporządzaniu raportu.....</b>	<b>6</b>
<b>4. Dodatkowe informacje do raportu śródrocznego (§ 87 ust.4 pkt.1-7; § 87 ust.10) .....</b>	<b>13</b>
<b>5. Pozostałe informacje.....</b>	<b>22</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA

### III KWARTAŁ 2017 ROKU

Zgodnie z § 87 ust. 4 i ust. 10 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku - Dz. U. Nr 33 poz. 259 kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, będące składnikiem raportu kwartalnego zawiera informację dodatkową, przedstawiającą informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości 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.

#### 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.

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

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

- 26.10.2006 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii E i F.

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

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

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

**Ogólna charakterystyka spółki 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 XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rzeszowie
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

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na 30.09.2017 roku wyniosło 50 osób.

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

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

- 1) Duet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 55 892 udziałów, co stanowi 99,9% kapitału zakładowego tej spółki.

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

Regon 180032871

NIP 6871817776

KRS 000023581

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

- 2) Newco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 130 udziałów, co stanowi 61,03% kapitału zakładowego tej spółki.

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

Regon 180608532  
NIP 6871940821  
KRS 0000364383

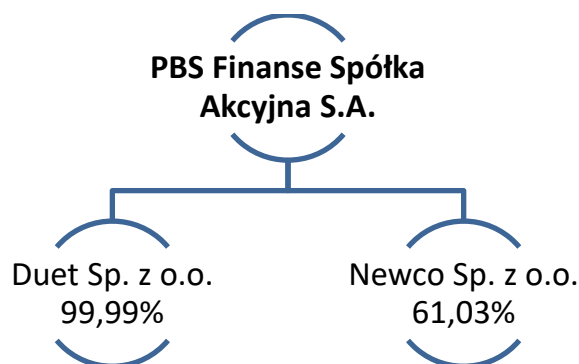
**Newco Sp. z o.o.** założona została w dniu 24.08.2010r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 24.08.2010r., Repertorium A nr 6377/2010). Kapitał zakładowy wynosi 213.000,00 (dwieście trzynaście tysięcy) zł i jest podzielony na 213 (dwieście trzynaście) udziałów o równej wartości 1000 (jeden tysiąc) zł każdy. 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:

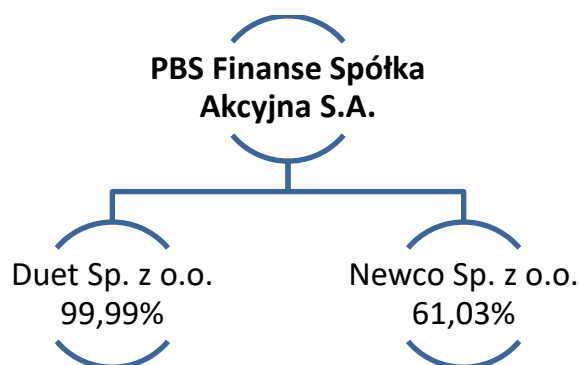
- PBS Finanse S.A. (130 udziałów po 1000 zł każdy udział);
- NEWTONE Łukasz Lichota Ewa Soszyńska-Sumorek Konrad Sumorek spółka cywilna (79 udziałów po 1000 zł każdy udział),
- Marek Ściborski (4 udziały po 1000 zł każdy udział).

W okresie od dnia sporządzenia raportu okresowego (półrocznego na dzień 29.09.2017r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

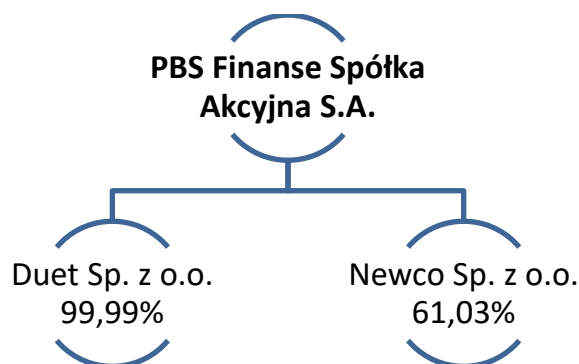
**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 30.09.2016r.)**



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



**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 30.09.2017r.)**



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

Od dnia 30.09.2017r. do dnia opublikowania raportu nie wystąpiły dalsze zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

**Władze Spółki dominującej**

**Osoby zarządzające**

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.

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki dominującej PBS Finanse S.A. (który jest jednoosobowy) oraz pozostałe osoby zarządzające, działał w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Mariusz Luberda	Prezes Zarządu
Cecylia Potera	Główna Księgowa - Prokurent

### Rada Nadzorcza

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

W dniu 2 października 2017r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PBS Finanse S.A. powołało do Rady Nadzorczej dwóch członków, Panią Grażynę Karaczkowską oraz Pana Dawida Sabikę.

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

## 3. Zasady rachunkowości przyjęte w sporządzaniu raportu

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

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obowiązujące również w okresie porównywalnym. 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 Finanse S.A., będące częścią niniejszego raportu.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych podlegają konsolidacji metodą ceny nabycia.

Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A. dokonała identyfikacji różnic pomiędzy MSR/MSSF, a zasadami rachunkowości stosowanymi w Grupie. Identyfikując różnice posłużono się MSR oraz MSSF w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2017 roku.

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 Finanse SA.

### **3.5. Wartości niematerialne**

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

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

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

### **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 aktywa finansowe 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, przejmując za podstawę stawki podatkowe i przepisy podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

### **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 okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej, nie wystąpiło również połączenie, przejęcie lub sprzedaż jednostek gospodarczych.

Do dnia opublikowania raportu nie wystąpiły dalsze zmiany w strukturze grupy kapitałowej.

### **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 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” 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 odroczonej dochodów. 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 kwartalnego (§ 87 ust.4 pkt.1-21; § 87 ust.10)**

**4.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. w III kwartale 2017 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz kwoty i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.**

Główne czynniki, które w sposób fundamentalny wpłynęły na wynik w III kwartale 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 oraz utrzymujące się niskie stopy procentowe - spadek przychodów o 1 867 tys. zł. w porównaniu do 2016r.
- 2) spadek przychodów ze sprzedaży żywca wołowego oraz ćwierci wołowych o 720 tys. zł. w porównaniu do 2016r. w związku ze spadkiem podaży bydła.

Ponadto na uzyskany wynik finansowy wpłynęło:

- wycena posiadanych przez spółkę krótkoterminowych aktywów finansowych - akcji:  
- strata na wycenie akcji 29 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek:  
- od obligacji, lokat i udzielonych pożyczek 704 tys. zł;
- podatek odroczony - zmniejszenie wyniku brutto o 295 tys. zł. w związku z rozwiązaniem aktywu na straty podatkowe z lat ubiegłych
- Wycena instrumentów finansowych - obligacji – wzrost kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 951 tys. zł.

W III kwartale 2017r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Grupa osiągnęła ujemny wynik finansowy na poziomie sprzedaży oraz ujemny wynik na działalności operacyjnej, przy zmniejszonych równocześnie przychodach ze sprzedaży. Spółka również na działalności gospodarczej osiągnęła ujemny wynik.

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 udoskonalenia. 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 w zakresie pośrednictwa kredytowego przez PBS Finanse S.A. – Placówki PBS Banku – stan na 30.09.2017r.

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

Na dzień sporządzenia raportu, zgodnie z informacją zawartą w raporcie nr 10/2017, swoją działalność zakończyła placówka agencyjna w Gdyni.

Placówki PBS Finanse S.A. utworzone w poprzednich latach 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 biznesowe,
- depozytów terminowych i bieżących,
- przyrostu bazy klientów korporacyjnych oraz detalicznych,
- przyrostu bazy klientów bankowości elektronicznej,
- usług ubezpieczeniowych.

Przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych realizowanego przez placówki na dzień 30.09.2017r. osiągnęły wartość 2 012 tys. zł tj. 48,1% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

Wyszczególnienie	Wartość przychodów w tys. zł	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem %
III kwartał 2016r.	3 879	57,2%
III kwartał 2017r.	2 012	48,1%

Porównując powyższe wyniki spółki – przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – obserwujemy ich spadek o 1 867 tys. zł w porównaniu z III kwartałem roku poprzedniego.

Czynnikami które wpłynęły na powyższe przychody to przede wszystkim znaczące zmniejszenie przez Bank akcji kredytowej w segmencie korporacyjnym, przy równoczesnym obniżeniu wynagrodzenia odsetkowego oraz prowizyjnego należnego Spółce, o którym informowano w raporcie nr 1/2017r.

#### 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 30.09. 2017r. wynosi 1 652 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. 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 pozyskaniem kapitałem. Zakres geograficzny prowadzonej działalności obejmuje część województwa śląskiego oraz Podkarpacie. III kwartał 2017 roku był bardzo trudny dla branży, w której swoją działalność prowadzi DUET Sp. z o.o., Spółka osiągnęła stratę netto na poziomie 348 tys. zł., (w tym 319 tys. zł. dotyczy aktualizacji wartości należności) .W związku z nadużyciami jakich dopuścili 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 30.09.2017r. wynoszą 1 981 tys. zł. i stanowią 47,4% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do III kwartału 2016r.(2 701 tys. zł.) obserwujemy ich wartościowy spadek o 720 tys. zł.

Przychody z tytułu prowadzonej pozostałej działalności usługowej (przychody z wynajmu trzech sklepów własnych) na dzień 30.09.2017r. stanowią 4,5% przychodów ze sprzedaży ogółem.

#### 4.1.5. Lokaty bankowe

Dzięki posiadanym przez jednostkę dominującą wolnym środkom finansowym 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 30.09.2017r. osiągnęły wartość 12 tys. zł.



**4.1.6. Inwestycje krótkoterminowe – akcje**

Zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie do wartości godziwej przez wynik finansowy - na dzień 30.09.2017 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 2 913 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 30.09.2017r. oraz 31.12.2016r. i 30.09.2016r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów			% udziałów			Wartość godziwa		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
P.A. Nova S.A.	116 773	116 773	116 773	1,16	1,16	1,16	2 885	2 896	2 955
INDYKPOL	15	15	15	0	0	0	1	1	1
Z.M. Mysław S.A.	66 985	67 815	66 985	0,66	0,66	0,66	9	9	9
PZU S.A.	400	400	400	0	0	0	18	13	10
<b>RAZEM</b>	<b>184 173</b>	<b>184 173</b>	<b>184 173</b>	-	-	-	<b>2 913</b>	<b>2 919</b>	<b>2 975</b>

**4.1.7. Inwestycje długoterminowe - obligacje**

PBS Finanse S.A. posiada także obligacje - traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych – obligacji na 30.09.2017r. wartość ich wynosi 14 094 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz skutki ich wyceny na 30.09.2017r., 31.12.2016r. oraz 30.09.2016r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość obligacji			Wartość w tys. zł		
	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
PBS Bank	39 524	39 524	39 524	3 907	3 142	2 945
Getin Noble Bank	8 812	8 812	8 812	8 503	7 881	8 275
AOW Faktoring S.A.	-	96	96	-	10	10
PCC Rokita	167	167	167	17	17	17
M.W Trade S.A.	19	44	44	19	22	22
Marvipol S.A.	17	10	17	173	101	173
Saf S.A.	-	-	-	-	-	-
Krakowski Bank Spółdzielczy SBK	3 777	3 777	3 777	270	335	299
Best S.A.	770	889	889	78	89	89
Best II NS FIZ	1 054	1 558	1 558	107	158	160
PKN Orlen	300	300	800	30	30	81
Bank Spółdzielczy w Skierniewicach	138	139	139	132	125	124
mBank S.A.	6	6	6	617	605	613
Murapol S.A.	25	157	-	2	16	-
Work Service S.A.	-	109	-	-	107	-
Get Back S.A.	50	32	35	41	32	35
GPW S.A.	-	400	400	-	40	40
Kruk S.A.	1 273	1 283	1 283	128	138	139
Ronson Eurpoe N.V.	180	200	180	18	20	18
Ghelamco Invest Sp. z o.o.	211	5	111	22	1	11
Capital Park S.A.	-	-	77	-	-	8
II F S.A.	-	-	5	-	-	5
Echo Investment S.A.	293	-	-	30	-	-
<b>Razem</b>	<b>56 616</b>	<b>57 508</b>	<b>57 920</b>	<b>14 094</b>	<b>12 869</b>	<b>13 064</b>

Posiadane przez Spółkę obligacje przyniosły w okresie trzech kwartałów 2017r. również korzyści w postaci odsetek w kwocie 640 tys. zł.

### Wyniki Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej oraz dynamika ich zmian

#### 1. Wyniki Grupy Kapitałowej w III kwartale 2017r. w porównaniu z III kwartałem 2016r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał 2017 w tys. zł	III kwartał 2016 w tys. zł
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 285</b>	<b>2 245</b>
Sprzedaż produktów	833	1 793
Sprzedaż towarów i materiałów	452	452
<b>Zysk/ Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>-220</b>	<b>364</b>
Zysk/ Strata ze sprzedaży	-693	-224
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	-681	-191
Zysk/ Strata z działalności gospodarczej	-390	472
<b>Zysk/ Strata brutto</b>	<b>-390</b>	<b>472</b>
<b>Zysk/ Strata netto</b>	<b>-570</b>	<b>333</b>
Amortyzacja	86	88
<b>EBITDA</b>	<b>-595</b>	<b>-103</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>-44,3%</b>	<b>14,8%</b>
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>-46,3%</b>	<b>-4,6%</b>

#### 2. Wyniki Grupy Kapitałowej w 2017r. - porównanie kwartalne

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2017 w tys. zł	II kwartał 2017 w tys. zł	III kwartał 2017 w tys. zł
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 797</b>	<b>1 547</b>	<b>1 285</b>
Sprzedaż produktów	1 425	1 103	833
Sprzedaż towarów i materiałów	372	444	452
<b>Zysk/ Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>-63</b>	<b>-120</b>	<b>-220</b>
Zysk/ Strata ze sprzedaży	-553	-635	-693
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	-512	-903	-681
Zysk/ Strata z działalności gospodarczej	-224	-772	-390
<b>Zysk/ Strata brutto</b>	<b>-224</b>	<b>-772</b>	<b>-390</b>
<b>Zysk/ Strata netto</b>	<b>-222</b>	<b>-906</b>	<b>-570</b>
Amortyzacja	88	87	86
<b>EBITDA</b>	<b>-424</b>	<b>-816</b>	<b>-595</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-58,6%</b>	<b>-44,3%</b>
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>-23,6%</b>	<b>-52,7%</b>	<b>-46,3%</b>

**3. Wyniki jednostkowe PBS Finanse S.A. w III kwartale 2017r. w porównaniu z III kwartałem 2016r.**

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał 2017 w tys. zł	III kwartał 2016 w tys. zł
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów materiałów</b>	<b>1 138</b>	<b>2 055</b>
Sprzedaż produktów	686	1 603
Sprzedaż towarów i materiałów	452	452
<b>Zysk/ Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>-340</b>	<b>221</b>
<b>Zysk/ Strata ze sprzedaży</b>	<b>-709</b>	<b>-231</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-699</b>	<b>-230</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-402</b>	<b>468</b>
<b>Zysk/ Strata brutto</b>	<b>-402</b>	<b>468</b>
<b>Zysk/ Strata netto</b>	<b>-581</b>	<b>331</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>70</b>	<b>68</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-629</b>	<b>-162</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>-51,0%</b>	<b>16,1%</b>
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>-55,3%</b>	<b>-7,9%</b>

**4. Wyniki jednostkowe PBS Finanse S.A. w 2017r.- porównanie kwartalne**

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2017 w tys. zł	II kwartał 2017 w tys. zł	III kwartał 2017 w tys. zł
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 647</b>	<b>1 397</b>	<b>1 138</b>
Sprzedaż produktów	1 275	953	686
Sprzedaż towarów i materiałów	372	444	452
<b>Zysk/ Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>-167</b>	<b>-233</b>	<b>-340</b>
<b>Zysk/ Strata ze sprzedaży</b>	<b>-525</b>	<b>-616</b>	<b>-709</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-510</b>	<b>-575</b>	<b>-699</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-199</b>	<b>-437</b>	<b>-402</b>
<b>Zysk/ Strata brutto</b>	<b>-199</b>	<b>-437</b>	<b>-402</b>
<b>Zysk/ Strata netto</b>	<b>-197</b>	<b>-572</b>	<b>-581</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	<b>70</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-445</b>	<b>-508</b>	<b>-629</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>-12,0%</b>	<b>-40,9%</b>	<b>-51,0%</b>
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>-27,0%</b>	<b>-36,4%</b>	<b>-55,3%</b>

**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 III kwartale 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. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie**

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

#### **4.4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

#### **4.5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**

W okresie sprawozdawczym dokonano odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 319 tys. zł w spółce zależnej Duet Sp. z o.o., dotyczących udzielonych pożyczek.

#### **4.6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

W roku 2017 Spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 30 tys. zł z tytułu spłaty zasądzonej należności.

#### **4.7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Na koniec III kwartału 2017 roku nastąpiło zmniejszenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 313 tys. zł oraz zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, co miało wpływ na zmniejszenie wyniku o 295 tys. zł.

#### **4.8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W 2017 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

#### **4.9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu aktywów trwałych**

W 2017 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### **4.10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

#### **4.11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

#### **4.12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki nie zależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

**4.13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsce sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

**4.14. 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.

**4.15. 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 września 2017r. wartość udzielonych pożyczek wraz z odsetkami wynosi 1 652 tys. zł. Pożyczka udzielona została dla Duet Sp. z o.o. w kwocie 1 652 tys. zł. 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.

**4.16. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów.

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

W III kwartale 2017 roku nie nastąpiła emisja, wykup lub spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

**4.18. 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.

**4.19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**

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

#### 4.20. 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.

#### 4.21. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

W opinii Zarządu nie wystąpiły inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

#### 4.22. 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 oraz pośrednictwa kredytowego. 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 niniejszej informacji dodatkowej.

Poniżej przedstawiono wyniki za III kwartały 2017 roku oraz III kwartały 2016 roku według segmentów branżowych.

WYSZCZEGÓLNIENIE 2017r.	PBS Finanse S.A.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	4 182	527	-	-80	4 629
Koszty sprzedanych produktów i towarów	4 922	190	-	-80	5 032
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	-740	337	-	-	-403
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-1 784	-312	-	-	-2 096
Zysk brutto	-1 038	-348	-	-	-1 386
Aktywa trwałe	19 304	1 919	-	-2 822	18 401
Aktywa obrotowe	6 298	4 465	-	-1 652	9 111
Amortyzacja	202	65	-	-	265

W Spółce PBS Finanse S.A. przychody z tytułu pośrednictwa kredytowego za III kwartały 2017r. wyniosły 2 012 tys. zł ,co stanowi 48,1% przychodów ze sprzedaży ogółem .

WYSZCZEGÓLNIENIE 2016r.	PBS Finanse S.A.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	6 784	647	-	-85	7 346
Koszty sprzedanych produktów i towarów	5 957	213	-	-85	6 085
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	827	434	-	-	1 261
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-575	122	-5	-	-458
Zysk brutto	261	27	-5	-	283
Aktywa trwałe	18 905	1 950	-	-2 822	18 033
Aktywa obrotowe	7 733	5 093	1	-1 580	11 247
Amortyzacja	226	66	4	-	296

W Spółce PBS Finanse S.A. przychody z tytułu pośrednictwa kredytowego za III kwartały 2016r. wyniosły 3 879 tys. zł, co stanowi 52,7 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

### POZOSTAŁE INFORMACJE

(zgodnie z §87 ust.7 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku- Dz. U. Nr 33, poz. 259)

#### Raport kwartalny zawiera dodatkowo:

#### 1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

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 30.09.2017r. : 4,3091 zł
- dla pozycji rachunku zysków i strat średnia arytmetyczna średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego : 4,2566 zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. euro	
	Kwartały od 01.01.2017 do 30.09.2017	Kwartały od 01.01.2016 do 30.09.2016	Kwartały od 01.01.2017 do 30.09.2017	Kwartały od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 629	7 346	1 087	1 681
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 096	-458	-492	-105
Zysk (strata) brutto	-1 386	283	-325	65
Zysk (strata) netto	-1 698	316	-398	72
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 253	-593	-294	-136
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	751	531	176	122
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-645	328	-151	75
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 147	266	-269	61
Aktywa, razem	27 512	28 901	6 384	6 702
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 453	4 038	801	936
Zobowiązania długoterminowe	88	1	20	1

Zobowiązania krótkoterminowe	2 263	2 922	525	678
Kapitał własny jednostki dominującej	24 057	24 860	5 583	5 765
Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	2	3	1	1
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6 792	6 787
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)	-0,16	0,03	-0,04	0,007
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,30	2,37	0,53	0,55

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. euro	
	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa, razem	27 512	28 904	6 384	6 533
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 453	4 097	801	926
Zobowiązania długoterminowe	88	52	20	12
Zobowiązania krótkoterminowe	2 263	2 874	525	650
Kapitał własny jednostki dominującej	24 057	24 804	5 583	5 607
Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	2	3	1	1
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6 792	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)	-0,16	0,01	-0,04	0,003
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,30	2,37	0,53	0,54

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	Kwartały od 01.01.2017 do 30.09.2017	Kwartały od 01.01.2016 do 30.09.2016	Kwartały od 01.01.2017 do 30.09.2017	Kwartały od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 182	6 784	982	1 553
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 784	-575	-419	-132
Zysk (strata) brutto	-1 038	261	-244	60
Zysk (strata) netto	-1 350	302	-317	69
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 305	-444	-306	-102
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	710	557	167	128
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-548	192	-129	44
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 143	305	-268	70
Aktywa, razem	25 603	26 638	5 942	6 178
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 005	1 584	233	367
Zobowiązania długoterminowe	61	1	14	1
Zobowiązania krótkoterminowe	644	1 266	149	294
Kapitał własny	24 598	25 054	5 708	5 810
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6 792	6 787
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)	-0,13	0,02	-0,03	0,006
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,35	2,40	0,54	0,55



WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa, razem	25 603	26 630	5 942	6 019
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 005	1 633	233	369
Zobowiązania długoterminowe	61	20	14	5
Zobowiązania krótkoterminowe	644	1 229	149	278
Kapitał własny	24 598	24 997	5 708	5 650
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6 792	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)	-0,13	0,01	-0,03	0,002
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,35	2,39	0,54	0,54

## 2. 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 okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej, nie wystąpiło również połączenie, przejęcie lub sprzedaż jednostek gospodarczych. Do dnia opublikowania raportu nie wystąpiły dalsze zmiany w strukturze grupy kapitałowej.

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

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników na rok bieżący.

## 4. 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 30.09.2017 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów według wiedzy Zarządu Spółki jest:

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

Zarząd nie posiada informacji o transakcjach w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

Na dzień publikacji raportu (29.11.2017r.) lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawia 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. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, 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 30.09.2017r.

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 30.06.2017r.
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

Na dzień publikacji raportu (29.11.2017r.) stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

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 30.09.2017r.
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

<b>Paweł Kołodziejczyk</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	-	-	bez zmian
<b>Rysz Grzegorz</b>	PBS Finanse S.A.	Sekretarz RN PBS Finanse S.A.	1 500	0,014%	bez zmian
<b>Frankiewicz Maciej</b>	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A.	100	0,0019%	bez zmian
<b>Bogusław Stabryła</b>	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A.	240	0,002%	bez zmian
<b>Grażyna Karaczkowska</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 02.10.2017r.	-	-	-
<b>Dawid Sabik</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 02.10.2017r.	-	-	-

W dniu 2 października 2017r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PBS Finanse S.A. powołało do Rady Nadzorczej dwóch członków, Panią Grażynę Karaczkowską oraz Pana Dawida Sabika.

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

W III kwartale 2017 roku Spółka nie była stroną w znaczących postępowaniach sądowych.

#### **7. 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.

#### **8. 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 września 2017r. wartość udzielonych pożyczek wraz z odsetkami wynosi 1 652 tys. zł. Pożyczka udzielona została dla Duet Sp. z o.o. w kwocie 1 652 tys. zł. 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.

#### **9. 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 III kwartale 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.

#### **10. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia**

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 Grupy monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Grupy za pomocą raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Grupa dąży do minimalizacji wpływu poszczególnych ryzyk wykorzystując niepochodne 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, ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej) oraz ryzyko finansowe głównego udziałowca.

### **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 30.09.2017r. wynosi 1 855 tys. zł. oraz odsetki w kwocie 60 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 30.09.2017r. wynosi 60 tys. zł.

### **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.

### **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.

### **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 2016-2020, 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.

### **11. 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 rentownych ,
- 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, 29.11.2017r.

**Mariusz Luberda** - Prezes Zarządu

**Cecylia Potera** - Prokurent - Główna Księgowa