



**PBS Finance**  

---

**SPÓŁKA AKCYJNA**

***Jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz  
dodatkowe  
informacje i objaśnienia  
PBS Finance S.A. za rok zakończony  
dnia 31 grudnia 2017 roku  
według MSR/MSSF***

## SPIS TREŚCI

Niniejszy raport zawiera roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PBS Finanse S.A.,  
w tym:

1. Dane podstawowe PBS Finanse S.A. ....	2
2. Oświadczenie Zarządu .....	5
3. Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego .....	5
4. Wybrane dane finansowe PBS Finanse S.A. – w tys. zł i przeliczone na euro.....	17
5. Informacje finansowe PBS Finanse S.A. ....	17
6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	42
7. Pozostałe informacje do raportu za rok 2017 .....	46

## 1. Dane podstawowe PBS Finanse S.A.

Spółka powstała pod firmą Beef - San Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna na mocy aktu zawiązania spółki akcyjnej i uchwalenia statutu (Akt notarialny z dnia 07.12.1991r., Rep. A nr 1034/91) oraz rejestracji na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Krośnie. Spółka została wpisana do rejestru handlowego w dniu 27 stycznia 1992 roku pod numerem RHB 331 (Postanowienie Sądu Rejonowego w Krośnie z dnia 27.01.1992r.). W dniu 6 grudnia 2001 roku nastąpiła rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000069391 (Postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie z dnia 06.12.2001r.). Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. W dniu 31 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy Spółki na **PBS Finanse Spółka Akcyjna**, na skutek Uchwały nr 3 podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 4 listopada 2010 roku (Akt notarialny z dnia 04.11.2010r., Rep. A nr 8472/2010). Akcje Spółki zgodnie z uchwałą nr 110/2004 Zarządu GPW w Warszawie z dnia 30.04.2004r. są przedmiotem obrotu na Gieldzie 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 i dzielił się na 52 260 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 zł każda.

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

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

### Ogólna charakterystyka Spółki

Nazwa:	<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 Spółce na 31.12.2017 roku wyniosło 36 osób.

W roku 2017 przedmiotem działalności Spółki było:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne;
- skup i ubój żywca wołowego.

Z końcem 2017 roku Spółka podjęła decyzję o wygaszaniu i likwidacji działalności w przedmiocie obrotu zwierzętami oraz mięsem z uboju zwierząt. Decyzja ta miała związek z konsolidacją wszystkich zasobów Spółki na rozwinięciu podstawowej działalności polegającej na pośrednictwie finansowym i eliminowaniu wszelkich kosztów, które temu celowi nie służą, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2017.

Obecnie przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe pośrednictwo pieniężne – pośrednictwo finansowe.

#### Władze Spółki

##### Osoby zarządzające

Zarząd Spółki dominującej PBS Finanse S.A. – stan na 31.12.2017r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Mariusz Luberda	Prezes Zarządu

Cecylia Potera – Główna Księgowa – Prokurent

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym:

- w dniu 14 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z zarządu Spółki Pana Jerzego Biela.
- w dniu 14 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki od dnia 31 lipca 2017 roku Pana Mariusza Luberda, powierzając mu funkcję Prezesa;
- do dnia 30 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza delegowała do wykonywania czynności Członka Zarządu Sekretarza Rady Nadzorczej, Pana Grzegorza Rysza.

Zmiany w składzie Zarządu po dniu bilansowym:

- w dniu 16 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Bogusława Stabryłę, powierzając mu funkcję Prezesa;
- od dnia 16 stycznia 2018 roku dotychczasowemu Presowi Zarządu, Mariuszowi Luberdzie, powierzono obowiązki Wiceprezesa Zarządu.

Obecny skład Zarządu (na dzień publikacji raportu):

Imię i nazwisko	Funkcja
Bogusław Stabryła	Prezes Zarządu
Mariusz Luberda	Wiceprezes Zarządu



**Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej – stan na 31.12.2017r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Bogusław Stabryła	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Frankiewicz	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Paweł Kołodziejczyk	Członek Rady Nadzorczej
Grażyna Karaczkowska	Członek Rady Nadzorczej
Dawid Sabik	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

- 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;
- w dniu 6 grudnia 2017 roku Pan Grzegorz Rysz zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2017 roku;
- w dniu 8 grudnia 2017 roku Pan Wojciech Błaż zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po dniu bilansowym:

- w dniu 15 stycznia 2018 roku Pan Maciej Frankiewicz oraz Pan Paweł Kołodziejczyk zrezygnowali z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z powodu kolizji wykonywania mandatu z innymi obowiązkami zawodowymi;
- w dniu 15 stycznia 2018 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Bogusław Stabryła bez podania przyczyny;
- w dniu 15 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wybrało nowych trzech Członków Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 16 stycznia 2018 weszły: Pani Marta Hajduk, Pani Agnieszka Kondyjowska oraz Pani Agnieszka Trebenda.

Obecny skład Rady Nadzorczej (na dzień publikacji raportu):

Imię i nazwisko	Funkcja
Dawid Sabik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marta Hajduk	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Agnieszka Kondyjowska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Agnieszka Trebenda	Członek Rady Nadzorczej
Grażyna Karaczkowska	Członek Rady Nadzorczej

**Komitet Audytu**

Zgodnie z Ustawą z dnia 11 maja 2017r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017r. poz. 1089) na podstawie Uchwały nr 21/XI/2017 z dnia 16 października Rada Nadzorcza uchwaliła Regulamin Komitetu Audytu PBS Finanse S.A. oraz wybrała jego skład spośród Członków Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu – stan na 31.12.2017r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Grażyna Karaczkowska	Przewodniczący Komitetu Audytu
Dawid Sabik	Członek Komitetu Audytu
Bogusław Stabryła	Członek Komitetu Audytu

Zmiany w składzie Komitetu Audytu po dniu bilansowym:

- w dniu 16 stycznia 2018 roku odwołano ze składu Komitetu Audytu Pana Bogusława Stabryłę;
- w dniu 16 stycznia 2018 roku powołano w skład Komitetu Audytu Panią Martę Hajduk.

Obecny skład Komitetu Audytu (na dzień publikacji raportu):

Imię i nazwisko	Funkcja
Grażyna Karaczkowska	Przewodniczący Komitetu Audytu
Dawid Sabik	Członek Komitetu Audytu
Marta Hajduk	Członek Komitetu Audytu

## 2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, a także jej wynik finansowy. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR) oraz interpretacjami przyjętymi przez Komisję Europejską. W sprawozdaniu zostały również uwzględnione standardy, które weszły w życie od stycznia 2017 roku. Nie miały one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Roczne sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej i dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na takie zagrożenie. Zarząd Spółki nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Sprawozdanie finansowe za 2017r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27.04.2018r., a sprawozdanie finansowe za rok 2016 zatwierdzone zostało do publikacji w dniu 06.04.2017r.

## 3. Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe sporządzone jest przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości oraz szacunków jak sprawozdanie finansowe za analogiczny okres poprzedniego roku. Do wyceny aktywów i pasywów stosowano te same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych.

### **Szacunki**

Sporządzenie jednostkowego 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 Zarządu Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki mają wpływ na amortyzację, odpisy aktualizujące oraz rezerwy.

### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Nie było istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości w prezentowanym okresie sprawozdawczym. Niniejsze roczne 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.

### **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy:

EUR- na dzień 31.12.2017r.- 4,1709

EUR- na dzień 31.12.2016r.- 4,4240

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Zgodnie z MSSF 1 Spółka 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.

Spółka ustaliła wartość godziwą środków trwałych jako ich zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, czyli na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy, w stosunku do grupy rzeczowych aktywów trwałych, dla których posiadała wyceny ich wartości rynkowej. Wzrost wartości z przeszacowania odniesiono na kapitał z aktualizacji oraz wynik z lat ubiegłych.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2017r. Grupa dokonała przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od środków trwałych o wartości początkowej wyższej niż 3 500,00 zł. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od



wartości początkowej środków trwałych od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały został wprowadzony do ewidencji. Odpisów amortyzacyjnych dla celów podatkowych dokonuje się przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w wykazie stawek i zasad amortyzacyjnych, o których mowa w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Dla celów MSR Spółka stosuje indywidualne stawki amortyzacyjne. Różnice wynikające ze stosowania różnych stawek amortyzacyjnych nie stanowią kosztu uzyskania przychodu. Samochody znajdujące się w leasingu amortyzowane są przez okres trwania Umowy leasingowej tj. 3 lub 5 lat.

Stosowane stawki amortyzacji są następujące:

Budynki i lokale	2,5%
Maszyny i urządzenia	7-30%
Środki transportu	20-30%
Inne środki trwałe	10-20%

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

#### **Wartości niematerialne**

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.

Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych nie może być krótszy niż 24 miesiące od licencji na programy komputerowe, od poniesionych kosztów zakończonych prac rozwojowych – przez przewidywany czas czerpania z tych prac korzyści ekonomicznych nie dłużej niż 5 lat. Od pozostałych wartości niematerialnych i prawnych -60 miesięcy.

#### **Nieruchomości**

Nieruchomości inwestycyjne stanowią majątek trwały Spółki, który utrzymywany jest w celu generowania przychodu. Nieruchomości obejmują grunty, które przeznaczone są do sprzedaży oraz budynki i lokale, które przeznaczone są pod wynajem. Grunty na podlegają amortyzacji, natomiast budynki amortyzowane są przez okres 25 lat.

#### **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki udzielone i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą, a ceną nabycia po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się poprzez inne całkowite dochody na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy, zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

## Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

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

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



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

Na dzień nabycia zapasy (materiały, towary i wyroby) Spółka wycenia w cenach nabycia. Materiały niepodlegające w Spółce dalszemu przetworzeniu odpisuje się w koszty w dniu zakupu. Na dzień bilansowy dokonuje się inwentaryzacji zapasów. Wartość stanu końcowego zapasów ustala się przyjmując, że rozchód wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych zapasów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła); pierwsze przyszło- pierwsze wyszło (FIFO).

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

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności w przypadku należności znaczących wynosi zazwyczaj od 14 (należności krajowe) do 30 (należności zagraniczne) dni są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne.

#### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym sześciu miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### **Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, zatrzymane kaucje gwarancyjne i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość godziwa zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

#### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest

ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

### **Odprawy emerytalne oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki 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. Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań obliczana jest na każdy dzień bilansowy (koniec roku). Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

W jednostce zgodnie z porozumieniem zawartym w dniu 05.04.2004r. pomiędzy Zarządem, a NSZZ „Solidarność” zaniechano dokonywania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych od dnia 05.04.2004r do dnia 31.12.2008 roku. W dniu 15.12.2008r na podstawie porozumienia Zarządu oraz NSZZ „Solidarność” z dnia 18.11.2008r wpisano do rejestru Układów Zbiorowych Pracy PIP dalsze zaniechanie dokonywania odpisów na ZFŚS na okres od 15.12.2008r do 31.12.2012r. oraz dalsze zaniechanie od 3.01.2013r. do 31.12.2017r.

### **Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. W przypadku założonego wykupu przedmiotu leasingu amortyzacja dokonuje się w szacowanym okresie użytkowania. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### **Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują kryteria przedstawione poniżej.

**Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

**Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

**Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

**Podatek dochodowy**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania, czy stratę podatkową.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przejmując za podstawę stawki podatkowe i przepisy podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

**Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji, w danym okresie sprawozdawczym. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym jednostki.

**Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Spółka kwalifikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie przez jego dalsze wykorzystanie.

Klasyfikacja jako „przeznaczony do sprzedaży” następuje, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie

normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy wynikająca z konsolidacji nie podlega amortyzacji. Na koniec roku obrotowego należy przeprowadzać test na utratę wartości zgodnie z MSSF 3. W Spółce wartość firmy nie występuje.

#### **Połączenia jednostek**

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

#### **Kapitały**

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

#### **Płatności w formie akcji własnych**

Nie występują.

#### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej (ze względu na termin płatności zobowiązań spółek Grupy wynoszący do 90 dni uznano, że dyskontowanie nie przekracza progu istotności).

#### **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” – Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

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 wymagania 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 wymagania dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

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” (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

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 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 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 do MSR 40: „Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej” (opublikowano dnia 8 grudnia 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,

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,

KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego” (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSSF 9 „Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą” (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSR 28 „Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 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.

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.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej

mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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.

Analiza Zarządu i dokonana na dzień 31 grudnia 2017 roku ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe obejmowała w szczególności wpływ nowych standardów MSSF 9, 15 oraz 16, których zastosowanie może wywołać zmiany w rachunkowości i sprawozdawczości Spółki w latach 2018 - 2019.

MSSF 9 "Instrumenty finansowe"	
<p>Nowy standard MSSF 9 usuwa obecnie występujące w MSR 39 kategorie instrumentów finansowych i klasyfikuje instrumenty jako wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite) lub jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu.</p> <p>Standard ten wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości, które bazuje na wyznaczeniu oczekiwanych strat, ponadto zawiera nowe wytyczne dotyczące rachunkowości zabezpieczeń, mające na celu uproszczenie bieżących rozwiązań oraz lepsze odzwierciedlenie zasad zarządzania ryzykiem.</p>	<p>Po dokonaniu oceny aktywów finansowych pod kątem ich klasyfikacji zgodnie z wymogami MSSF 9 Spółka jest zdania, iż większość aktywów ujmowanych obecnie jako należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne) będzie nadal wyceniana według zamortyzowanego kosztu. Spółka analizowała także zasadność wyodrębnienia innego modelu biznesowego w odniesieniu do instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, instrumenty te będą ujmowane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zmiana w tym zakresie nie powinna mieć istotnego wpływu na wycenę tego portfela w momencie pierwszego zastosowania MSSF 9, czyli w okresie rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku.</p> <p>W zakresie utraty wartości Zarząd zdecydował o zastosowaniu uproszczeń i rozwiązań praktycznych dopuszczonych przez MSSF 9 w tym zakresie. Dokonane wstępne kalkulacje odpisów na dzień 31 grudnia 2017 roku wg przyjętego modelu oczekiwanych strat potwierdziły brak istotnego wpływu na zyski zatrzymane na moment pierwszego zastosowania standardu. Wobec małej istotności oszacowanego wstępnie wpływu MSSF 9 na rachunkowość i sprawozdawczość, Spółka nie ujawnia danych ilościowych na ten temat w niniejszym sprawozdaniu finansowym.</p>
MSSF 15 "Przychody z umów z klientami" oraz Objasnienia do MSSF 15	
<p>Standard MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami”, który zastępuje standardy MSR 18 i MSR 11, a także powiązane z nimi interpretacje, ustanawia i systematyzuje zasady ujęcia przychodów</p>	<p>Na podstawie dotychczasowej analizy transakcji, w stosunku do których mogłyby wystąpić ewentualne różnice w zakresie ujmowania przychodów wg nowych regulacji, Spółka ocenia, że wdrożenie MSSF 15 nie powinno mieć</p>

<p>z kontraktów z klientami. Standard wprowadza między innymi jeden, pięciostopniowy model ujmowania przychodów, który będzie miał zastosowanie do wszystkich umów z klientami i będzie oparty o identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia oraz alokację przychodów z transakcji do poszczególnych obowiązków świadczenia. Standard doprecyzowuje również zasady szacowania wynagrodzenia zmiennego, ustalania kiedy umowa zawiera czynnik finansowania oraz rozróżnia ujęcie obowiązków wykonania świadczenia wynikające z umowy jako spełnianych w czasie lub w określonym momencie. Objasnienia do MSSF 15 dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.</p>	<p>istotnego wpływu na wysokość przychodów w sprawozdaniu finansowym w momencie jego pierwszego zastosowania, to jest w okresie rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku. Wobec małej istotności oszacowanego wstępnie wpływu MSSF 15 na rachunkowość i sprawozdawczość, Spółka nie ujawnia danych ilościowych na ten temat w niniejszym sprawozdaniu finansowym.</p>
MSSF 16 „Leasing”	
<p>Nowy standard MSSF 16 „Leasing” ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących umów leasingu. Standard ten zniesie klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego, obowiązującą zgodnie z MSR 17 i wprowadzi jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.</p>	<p>Spółka dokonała ogólnej analizy umów spełniających kryteria leasingu wg definicji zawartej w MSSF 16 i nie spodziewa się zwiększenia wartości aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po zastosowaniu nowych regulacji, to jest po 1 stycznia 2019 roku.</p>



**4. Wybrane dane finansowe PBS Finanse S.A. – w tys. zł i przeliczone na euro**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2017		31.12.2016	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 734	1 351	9 132	2 087
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 503	-590	-898	-205
3. Zysk (strata) brutto	-4 491	-1 058	273	62
<b>4. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki</b>	<b>-4 891</b>	<b>-1 152</b>	<b>104</b>	<b>24</b>
<b>5. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych</b>	-	-	-	-
6. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 140	-504	-642	-147
7. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	975	230	856	196
8. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-570	-134	153	35
<b>9. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 735</b>	<b>-408</b>	<b>367</b>	<b>84</b>
<b>10. Aktywa razem</b>	<b>21 678</b>	<b>5 197</b>	<b>26 630</b>	<b>6 019</b>
11. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	905	217	1 633	369
12. Zobowiązania długoterminowe	45	11	20	5
13. Zobowiązania krótkoterminowe	638	153	1 229	278
<b>14. Kapitał własny ogółem</b>	<b>20 773</b>	<b>4 980</b>	<b>24 997</b>	<b>5 650</b>
15. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	20 773	4 980	24 997	5 650
16. Kapitał własny przypadający na udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-
17. Kapitał zakładowy	29 266	7017	29 266	6 615
18. Liczba akcji w szt.	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
<b>19. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)</b>	<b>-0,43</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,01</b>	<b>0,002</b>
<b>20. Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>1,98</b>	<b>0,47</b>	<b>2,39</b>	<b>0,54</b>

Przy przeliczaniu danych finansowych na EURO kierowano się następującymi zasadami:

- dla pozycji bilansowych – średni kurs NBP na 31.12.2017 r.: 4,1709
- dla pozycji rachunku zysków i strat – średnia arytmetyczna średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego: 4,2447

**5. Informacje finansowe PBS Finanse S.A.**

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów - Rachunek zysków i strat**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**  
**w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Działalność kontynuowana			
w tys. zł			
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	1.1	<b>5 734</b>	<b>9 132</b>
- od jednostek powiązanych		2 694	5 181
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		4 058	6 817
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 676	2 315

<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>6 750</b>	<b>8 160</b>
-jednostkom powiązanym		299	265
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		5 300	6 147
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 450	2 012
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>-1 016</b>	<b>972</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>		-	-
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>1 446</b>	<b>1 890</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-2 462</b>	<b>-918</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	1.2	<b>62</b>	<b>28</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	10
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		62	18
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	1.3	<b>103</b>	<b>8</b>
I. Straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		35	-
II. Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych		49	-
III. Inne koszty operacyjne		19	8
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-2 503</b>	<b>-898</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	1.4	<b>1 001</b>	<b>1 227</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		88	88
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		909	926
- od jednostek powiązanych		356	369
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		4	213
V. Inne		-	-
<b>K. Koszty finansowe</b>	1.5	<b>2 989</b>	<b>56</b>
I. Odsetki, w tym:		40	33
- od jednostek powiązanych		18	29
II. Strata ze zbycia inwestycji		4	23
III. Aktualizacja wartości inwestycji		2 945	-
IV. Inne		-	-
<b>L. Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>		<b>-4 491</b>	<b>273</b>
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
<b>N. Zysk (strata) brutto</b>		<b>-4 491</b>	<b>273</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>		<b>400</b>	<b>169</b>
I. Podatek dochodowy bieżący		17	17
II. Podatek dochodowy odroczony		383	152
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		-	-
<b>R. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-4 771</b>	<b>206</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	3		
<b>S. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-120</b>	<b>-102</b>
<b>U. Zysk (strat) netto ogółem</b>		<b>-4 891</b>	<b>104</b>
<b>Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom Spółki na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony)</b>			
Zysk (strata) netto ogółem w tys. zł		-4 891	104
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) ogółem		-0,47	0,01
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej		-0,46	0,02



### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wynik netto</b>	<b>-4 891</b>	<b>104</b>
1. Wycena instrumentów finansowych	822	-1 349
2. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-156	256
3. Inne	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>666</b>	<b>-1 093</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-4 225</b>	<b>-989</b>

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku w tysiącach złotych

WYSZCZEGÓLNIENIE- AKTYWA	Nr noty	31.12.2017	31.12.2016
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>16 047</b>	<b>18 857</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>4</b>	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>5</b>	<b>790</b>	<b>936</b>
1. Środki trwałe		790	936
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		73	73
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		123	173
d) środki transportu		156	81
e) inne środki trwałe		438	609
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe		-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>5a</b>	<b>55</b>	<b>46</b>
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		55	46
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>14 565</b>	<b>16 671</b>
1. Nieruchomości	6	765	784
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		13 800	15 887
a) w jednostkach powiązanych		3 691	5 768
- udziały i akcje	7	88	2 823
- inne papiery wartościowe	8	3 603	2 945
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach	8	10 109	10 119
- udziały i akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		10 109	10 119
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>637</b>	<b>1 204</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	637	1 204
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10	-	-

<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>5 631</b>	<b>7 773</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>11</b>	-	-
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>12</b>	<b>323</b>	<b>619</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		248	443
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		140	443
- do 12 miesięcy		140	443
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		108	-
2. Należności od pozostałych jednostek		75	176
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		65	116
- do 12 miesięcy		65	116
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		10	9
c) inne		-	51
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>5 275</b>	<b>7 126</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		5 275	7 126
a) w jednostkach powiązanych		1 670	1 580
- udziały i akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		1 670	1 580
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach	13	2 713	2 919
- udziały i akcje	13	2 713	2 919
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa finansowe	14	892	2 627
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14	340	1 221
- inne środki pieniężne		552	1 406
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15</b>	<b>33</b>	<b>28</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>21 678</b>	<b>26 630</b>

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE - PASywa</b>	<b>Nr noty</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A. Kapitał własny ogółem</b>		<b>20 773</b>	<b>24 997</b>
<b>I. Kapitał podstawowy</b>	16.1	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>		-	-
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>		-	-
<b>IV. Kapitał zapasowy</b>	16.2	<b>1 817</b>	<b>1 816</b>
<b>V. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	16.2	<b>-1 818</b>	<b>-1 859</b>
<b>VI. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	16.2	<b>582</b>	<b>582</b>
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>-4 183</b>	<b>-4 912</b>
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>		<b>-4 891</b>	<b>104</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		-	-

<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>905</b>	<b>1 633</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>222</b>	<b>384</b>
1. Rezerwy na podatek odroczoney		23	50
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19.4	199	334
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa	19.4	199	334
3. Pozostałe rezerwy	19.4	-	-
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		-	-
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>19.1</b>	<b>45</b>	<b>20</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	19.1.1	45	20
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	19.1.1	45	20
d) inne		-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>638</b>	<b>1 229</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	19.2	10	482
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	19.2	10	37
- do 12 miesięcy	19.2	10	37
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne kredyty	17	-	445
2. Wobec pozostałych jednostek	19.2	487	536
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	19.1.1	65	26
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	19.2	99	94
- do 12 miesięcy		99	94
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19.2	178	227
h) z tytułu wynagrodzeń	19.2	142	180
i) inne	19.2	3	9
3. Fundusze specjalne		141	211
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		-	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>21 678</b>	<b>26 630</b>



**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**  
**w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Rok zakończony 31.12.2017 (w tys. zł)	Rok zakończony 31.12.2016 (w tys. zł)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-2 140</b>	<b>-642</b>
I. Zysk (strata) netto	-4 891	104
II. Korekty razem	2 751	-746
1. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
2. Udział w (zyskach) stratach w jednostkach stowarzyszonych	-	-
3. Amortyzacja	267	288
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-842	-932
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	40	13
7. Zmiana stanu rezerw	-162	-73
8. Zmiana stanu zapasów	-	-
9. Zmiana stanu należności	287	-105
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-184	2
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	404	274
12. Inne korekty z działalności operacyjnej*	2 941	-213
13. Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>975</b>	<b>856</b>
I. Wpływy	1 061	2 369
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	12
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym	1 037	2 357
a) w jednostkach powiązanych	-	110
b) w pozostałych jednostkach	1 037	2 247
- zbycie aktywów finansowych	156	1 282
- dywidendy i udziały w zyskach	88	88
- spłata udzielonych pożyczek	-	-
- odsetki	793	877
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	-86	-1 513
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-12	-65
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe	-74	-1 448
a) w jednostkach powiązanych, tym:	-20	-285
- udzielone pożyczki	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-54	-1 163
- nabycie aktywów finansowych	-54	-1 163
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-

<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-570</b>	<b>153</b>
I. Wpływy	-	207
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	207
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	-570	-54
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-445	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-83	-16
8. Odsetki	-40	-34
9. Inne wydatki finansowe	-2	-4
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-1 735</b>	<b>367</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 735	367
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 627	2 260
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	892	2 627
-o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

\*W innych korektach z działalności operacyjnej Spółka prezentuje wycenę akcji, oraz odpis aktualizujący udziały Duet Sp. z o.o.

**Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych**  
**za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku w tysiącach złotych**

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>Stan na 31.12.2017 (w tys. zł)</b>	<b>Stan na 31.12.2016 (w tys. zł)</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>24 997</b>	<b>25 986</b>
-korekty błędów podstawowych	-	-
a) Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	24 997	25 986
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
-emisji akcji (wydania udziałów)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-umorzenia akcji (udziałów)	-	-
-pokrycia straty	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	29 266	29 266
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-



<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>1 816</b>	<b>1 816</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1	-
a) zwiększenia (z tytułu)	1	-
-emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
-z podziału zysku (ustawowo)	-	-
-zbycie środków trwałych	-	-
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny z tytułu zbycia ś. trwałych	1	-
-umorzenie wierzytelności	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-pokrycia straty	-	-
-koszty emisji serii G	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 817	1 816
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-1 859</b>	<b>-766</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-41	-1 093
a) zwiększenia (z tytułu)	666	-
-aktualizacja wartości inwestycji finansowych zaliczonych do aktywów trwałych - obligacji	666	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	625	-1 093
-zbycia środków trwałych- skutki wyceny z kapitału z aktualizacji	625	-
- zbycie obligacji	-	-
-wycena inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych - obligacji	-	-1 093
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 818	-1 859
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>582</b>	<b>582</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	582	582
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-4 912</b>	<b>-5 418</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
7.2 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 912	-5 418
a) korekty błędów podstawowych	-	-
7.2.Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 912	-5 418
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	729	506
- pokrycia straty	104	506
-przeniesienie z kapitału z aktualizacji- skutki wyceny- sprzedaż śr. trw.	625	-
7.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 183	-4 912
7.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 183	-4 912
<b>10. Wynik netto</b>	<b>-4 891</b>	<b>104</b>
a) zysk netto	-	104
b) strata netto	-4 891	-
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>20 773</b>	<b>24 997</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>20 773</b>	<b>24 997</b>

**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za 2017 rok****1. Przychody i koszty****1.1 Przychody ze sprzedaży**

Wyszczególnienie	Rok 2017		Rok 2016	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
<b>Sprzedaż produktów, w tym:</b>	<b>4 058</b>	<b>70,7</b>	<b>6 817</b>	<b>74,6</b>
sprzedaż mięsa	1 177	20,5	1 443	15,8
sprzedaż wyrobów wędliniarskich	-	-	-	-
sprzedaż usług finansowych	2 628	45,8	5 102	56,0
sprzedaż usług pozostałych	254	4,4	272	2,9
<b>Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 676</b>	<b>29,3</b>	<b>2 315</b>	<b>25,4</b>
sprzedaż mięsa	-	-	-	-
sprzedaż pozostała	1	0,1	-	-
Inne – żywiec	1 675	29,2	2 315	25,4
<b>Razem</b>	<b>5 734</b>	<b>100,0</b>	<b>9 132</b>	<b>100,0</b>

Wyszczególnienie	Rok 2017 w tys. zł		Rok 2016 w tys. zł	
	Działalność zaniechana	%	Działalność zaniechana	%
<b>Sprzedaż produktów, w tym:</b>		-		-
sprzedaż mięsa	1 177	41,3	1 443	38,4
sprzedaż wyrobów wędliniarskich	-	-	-	-
sprzedaż usług finansowych	-	-	-	-
sprzedaż usług pozostałych	-	-	-	-
<b>Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:</b>		-		-
sprzedaż mięsa	-	-	-	-
sprzedaż pozostała	-	-	-	-
Inne – żywiec	1 675	58,7	2 315	61,6
<b>Razem</b>	<b>2 852</b>	<b>100,0</b>	<b>3 757</b>	<b>100,0</b>

**1.2 Pozostałe przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	Rok 2017		Rok 2016	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Rozwiązanie odpisów na należności	30	48,4	-	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	10	35,7
Rozwiązanie pozostałych rezerw	-	-	-	-
Odszkodowania	22	35,5	7	25
Otrzymane subwencje i dotacje	-	-	-	-
Zwrot kosztów sądowych	-	-	-	-
Pozostałe	10	16,1	11	39,3
<b>Razem</b>	<b>62</b>	<b>100,0</b>	<b>28</b>	<b>100,0</b>



## 1.3 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Rok 2017		Rok 2016	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Utworzenie odpisów na należności	-	-	-	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35	34,0	-	-
Darowizny	-	-	7	87,5
Koszty sądowe i egzekucyjne	1	0,9	-	-
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	49	47,6	-	-
Kary i grzywny	-	-	-	-
Inne	18	17,5	1	12,5
<b>Razem</b>	<b>103</b>	<b>100,0</b>	<b>8</b>	<b>100,0</b>

## 1.4 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2017		Rok 2016	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek	82	8,2	96	7,8
Dywidendy i udziały w zyskach	88	8,8	88	7,2
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Odsetki – pozostałe	827	82,6	830	67,6
Odpis aktualizujący majątek finansowy	4	0,4	213	17,4
Inne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 001</b>	<b>100,0</b>	<b>1 227</b>	<b>100,0</b>

## 1.5 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2017		Rok 2016	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Odsetki od kredytów bankowych	18	0,6	29	51,8
Odsetki od innych zobowiązań	-	-	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	22	0,7	4	7,1
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Odpis aktualizujący majątek finansowy	2 945	98,5	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	4	0,2	23	41,1
Inne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 989</b>	<b>100,0</b>	<b>56</b>	<b>100,0</b>

## 1.6 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Rok 2017		Rok 2016	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Amortyzacja	267	4,0	288	3,6
Zużycie materiałów i energii	1 296	19,2	1 551	19,4
Usługi obce	2 023	30,0	2 273	28,3
Podatki i opłaty	108	1,6	92	1,1
Wynagrodzenia	2 489	36,9	3 195	39,7
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	468	6,9	547	6,8
Pozostałe koszty rodzajowe	95	1,4	91	1,1
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>6 746</b>	<b>100,0</b>	<b>8 037</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)	-1 446	-	- 1 890	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 300	-	6 147	-

## 2. Podatek dochodowy

W 2017 roku podatek dochodowy nie wystąpił, gdyż po uwzględnieniu przychodów, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczone do opodatkowania oraz kosztów, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów w kwocie 2 678 tys. zł wystąpiła ujemna podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym w kwocie – 1 813 tys. zł. Wykazany w rachunku zysków i strat bieżący podatek dochodowy w kwocie 17 tys. zł dotyczy podatku od otrzymanej dywidendy.

W 2016 roku podatek dochodowy również nie wystąpił, gdyż od podstawy opodatkowania odliczona została strata z lat ubiegłych w wysokości : 83 tys. zł. Wykazany w rachunku zysków i strat bieżący podatek dochodowy w kwocie 17 tys. zł dotyczy podatku od otrzymanej dywidendy.

Podatek dochodowy w kwocie 400 tys. zł wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje:

- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego od dywidendy 17 tys. zł
- część odroczonego 383 tys. zł

W tym:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zmiana) - 410 tys. zł
- rezerwa na podatek odroczonego (zmiana) - 27 tys. zł

## Bieżący podatek dochodowy

Wyszczególnienie	2017
Zysk (strata) brutto	- 4 491
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 678
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania	-246
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększają dochód do opodatkowania	51
- koszty, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	+3 340
- koszty, które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększają koszty uzyskania przychodów	-467



Strata z lat ubiegłych	
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 813
Podatek dochodowy	0
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat - od dywidendy	17

Wyszczególnienie	2016
Zysk (strata) brutto	273
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania	353
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększają dochód do opodatkowania	68
- koszty, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	480
- koszty, które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększają koszty uzyskania przychodów	385
Strata z lat ubiegłych	83
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0
Podatek dochodowy	0
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat – od dywidendy	17

### 3. Działalność zaniechana

Z końcem 2017 roku Spółka podjęła decyzję o wygaszaniu i likwidacji działalności w przedmiocie obrotu zwierzętami oraz mięsem z uboju zwierząt. Decyzja ta miała związek z konsolidacją wszystkich zasobów Spółki na rozwinięciu podstawowej działalności polegającej na pośrednictwie finansowym i eliminowaniu wszelkich kosztów, które temu celowi nie służą.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	2 852	3 757
Koszty działalności operacyjnej	2 972	3 859
Strata z działalności zaniechanej	-120	-102

### 4. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W 2017r. nie wystąpiły aktywa, które kwalifikowane były jako przeznaczone do sprzedaży.

### 5. Zysk /strata przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku/straty/ na jedną akcję:

Wyszczególnienie	Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku	Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
	tys. zł/szt.	tys. zł/szt.
Zysk/strata netto ogółem	-4 891	104
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	-4 771	206

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>
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję ogółem(w zł)	-0,47	0,01
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	-0,46	0,02

## 6. Wartości niematerialne

Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2017r. w PBS Finanse S.A. wynosi 0 zł, amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych za rok 2017 wyniosła 0 zł.

Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2016r. w PBS Finanse S.A. wynosi 0 zł, amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych za rok 2016 wyniosła 0 zł.

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższe tabele przedstawiają zmiany w wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2017r. oraz 2016r.

Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2017	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 2017 roku	-	73	0	173	81	609	-	936
Zwiększenia stanu	-			12	148		-	160
-zakup	-			12			-	12
-leasing	-				148		-	148
Zmniejszenia stanu	-			22		37	-	59
-likwidacja	-			22		37	-	59
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-						-	
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	0	0	40	73	134	-	247
Przyjęte do środków trwałych	-						-	
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	73		123	156	438	-	790
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	75		575	597	1 130	-	2 377
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	2		452	441	692	-	1 587
<b>Wartość netto</b>	-	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>123</b>	<b>156</b>	<b>438</b>	-	<b>790</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
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
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	2		483	554	775	-	1 814
Wartość netto	-	73	0	173	81	609	-	936

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

#### 7a. Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
	tys. zł	
Należności długoterminowe - kaucje	55	46
Razem	55	46

#### 8. Inwestycje długoterminowe - nieruchomości

Nieruchomości obejmują :

- nieruchomości inwestycyjne położone w Przemyślu - przeznaczone do sprzedaży, których wartość na 31.12.2017r. wynosi 249 tys. zł a na 31.12.2016r. wynosiła 249 tys. zł
- budynki i lokale, które wykorzystywane są pod wynajem i zostały przeniesione z rzeczowego majątku trwałego w kwocie 516 tys. zł netto na 31.12.2017r. oraz w kwocie 535 tys. zł na 31.12.2016r.



Wartość budynków i lokali przedstawiają poniższe tabele:

Rok 2017

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 r.	784
Amortyzacja w roku 2017	19
Zmniejszenia	
Wartość netto na 31 grudzień 2017 r.	765
Wartość brutto na dzień 31 grudzień 2017 r.	1035
<b>Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości</b>	270
<b>Wartość netto na 31.12.2017r.</b>	<b>765</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>

Łączna wartość nieruchomości inwestycyjnych na 31.12.2017r. wynosi 765 tys. zł natomiast na 31.12.2016r. wynosiła 784 tys. zł.

## 9. Długoterminowe aktywa finansowe - w jednostkach powiązanych - udziały

Spółka raz w roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza test na utratę wartości zgodnie z MSSF3. Test na utratę wartości przeprowadzony na 31.12.2017r. wykazał utratę wartości udziałów w stosunku do roku ubiegłego, co przedstawiają poniższe tabele:

Udziały w jednostkach zależnych – stan na 31.12.2017r.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2017	Wartość firmy na 31.12.2017
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
Duet Sp. z o.o.	55 892	99,9	88	88
Newco Sp. z o.o.	130	61,03	-	-

Udziały w jednostkach zależnych – stan na 31.12.2016r.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2016	Wartość firmy na 31.12.2016
	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



## 10. Długoterminowe aktywa finansowe - w pozostałych jednostkach i powiązanych - obligacje

PBS Finanse S.A. posiada obligacje, traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych na 31.12.2017r. wartość ich wynosi 13 712 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz wartość ich wyceny na 31.12.2017r. oraz 31.12.2016r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość obligacji		Wartość w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
PBS Bank	39 524	39 524	3 603	2 945
Getin Noble Bank	8 812	8 812	8 440	8 275
AOW Faktoring S.A.	-	96	-	10
Marvipol S.A.	17	17	177	173
PCC Rokita	167	167	17	17
M.W Trade S.A.	19	44	19	22
Capital Park S.A.	-	77	-	8
Krakowski Bank Spółdzielczy SBK	3 777	3 777	277	299
Best S.A.	770	889	78	89
Best II NS FIZ	1 054	1 558	108	160
PKN Orlen	-	800	-	81
Bank Spółdzielczy w Skierniewicach	138	139	139	124
mBank S.A.	6	6	614	613
Get Back S.A.	50	35	41	35
GPW S.A.	-	400	-	40
Kruk S.A.	1 273	1 283	128	139
Ronson Eurpoe N.V.	180	180	18	18
Ghelamco Invest Sp. z o.o.	211	111	21	11
IIF S.A.	-	5	-	5
Murapol S.A.	25	-	2	-
Echo Investment S.A.	293	-	30	-
<b>Razem</b>	<b>56 316</b>	<b>57 920</b>	<b>13 712</b>	<b>13 064</b>

## 11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31 grudnia 2017r. wynoszą 637 tys. zł. Zestawienie dotyczące odroczonego podatku dochodowego i utworzonych z tego tytułu aktywów i rezerw przedstawiono w nocie 18.

## 12. Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach trwałych na 31.12.2017r. nie występują.

### 13. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
	tys. zł	
Produkty gotowe	-	-
Produkty gotowe według kosztu wytworzenia	-	-
Towary	-	-
Towary według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

### 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
	tys. zł	
Należności z tytułu dostaw i usług	205	559
Należności budżetowe	10	9
Pozostałe należności	103	51
Należności ogółem netto	323	619
Odpis aktualizujący należności	66	48
<b>Należności brutto</b>	<b>389</b>	<b>667</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. Należności budżetowe obejmują w większości należności z tytułu podatku VAT krajowego. Spółka 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 Spółki. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług termin zapadalności należności znaczących wynosi zazwyczaj od 14 (należności krajowe) do 30 (należności zagraniczne) dni.

### 15. Inwestycje krótkoterminowe

#### 15.1. Akcje spółek notowanych na giełdzie

Akcje Spółek notowanych na GPW w Warszawie - zgodnie z przyjętą metodą wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy - na dzień 31.12.2017 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 2 713 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 31.12.2017r. i 31.12.2016r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		% udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
P.A. Nova S.A.	116 773	116 773	1,16	1,16	2 686	2 896
INDYKPOL	15	15	0	0	1	1
Z.M. Mysław S.A.	66 985	66 985	0,64	0,64	9	9
PZU S.A.	400	400	-	-	17	13
<b>Razem</b>	<b>183 773</b>	<b>183 773</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 713</b>	<b>2 919</b>

## 15.2. Udzielone pożyczki

Spółka PBS Finanse S.A. do 2017 roku udzieliła łącznie pożyczki w kwocie 1 670 tys. zł dla Duet Sp. z o.o. na warunkach ogólnych nie odbiegających od przyjętych na rynku. Pożyczka podlega zwrotowi na żądanie pożyczkodawcy, jeżeli nie zapłaci wymaganych odsetek w terminie.

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
	tys. zł	
Środki pieniężne w kasie	12	7
Środki pieniężne w banku	328	1 214
Lokaty krótkoterminowe	552	1 406
Środki pieniężne w drodze	-	-
<b>Razem</b>	<b>892</b>	<b>2 627</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według uzgodnionych wysokości stawek dla poszczególnych rachunków. Lokaty krótkoterminowe zakładane są na różne okresy, od jednego dnia do sześciu miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 892 tys. zł, a 31 grudnia 2016 roku wynosiła 2 627 tys. zł.

### Środki pieniężne zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych:

środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2017 roku	892 tys. zł
środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 roku	2 627 tys. zł
łączna zmiana stanu środków pieniężnych w 2017 roku wynosi	- 1 735 tys. zł

## 17. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
	tys. zł	
Ubezpieczenia	20	28
Prenumerata	1	-
Inne	12	-
<b>Razem</b>	<b>33</b>	<b>28</b>

## 18. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwowe

### 18.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy- struktura w 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- struktura w 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.

#### Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2017r. 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.

## 18.2. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały :

– kapitał zapasowy w kwocie 1 817 tys. zł - powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych przez PBS Finanse S.A. w poprzednich latach obrotowych oraz nadwyżki powyżej wartości nominalnej akcji serii G – wyemitowanej w 2011r. Zgodnie z art. 396 §1 KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przekazuje się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi.

- kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie -1 818 tys. zł.

- kapitał rezerwowy w kwocie 582 tys. zł – utworzony został z obniżenia wartości nominalnej akcji w celu pokrycia strat.

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie -9 074 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik na 31.12.2016r. - 4 808 tys. zł

Wynik roku bieżącego na 31.12.2017r - 4 891 tys. zł

Niepodzielony wynik na 31.12.2017r. -9 074 tys. zł

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

## 19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2017 tys. zł	Stan na 31.12.2016 tys. zł
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>						
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 500 tys. zł	7,75%	28.12.2017r.	-	445

Zabezpieczenia zaciągniętego kredytu w 2016r. stanowią:

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

## 20. Odroczone podatek dochodowy

Ruchy w obrębie podatku odroczonego w podziale na główne tytuły prezentowały się w okresie bieżącym i poprzednim następująco:

Rok 2017

WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPOŁKI								
	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			14	50		584		556	1 204
Podwyższenie wyniku w ciągu okresu			-7	-19		-117		-424	- 567
Podwyższenie kapitału w ciągu okresu									
<b>Stan na 31.12.2017</b>			7	31		467		132	637
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2016					9	41			50
Obciążenie wyniku w ciągu okresu					13	-40			-27
Obciążenie kapitału w ciągu okresu									
<b>Stan na 31.12.2017</b>					22	1			23

Rok 2016

WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI								
	w tys. zł								
	Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odpisy 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			2	51		360		814	1 227
Podwyższenie wyniku w ciągu okresu			12	-1		224		-258	-23
Podwyższenie kapitału w ciągu okresu									
<b>Stan na 31.12.2016</b>			14	50		584		556	1 204
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2015					12	165			177
Obciążenie wyniku w ciągu okresu					-3	-124			-127
Obciążenie kapitału w ciągu okresu									
<b>Stan na 31.12.2016</b>					9	41			50



## 21. Zobowiązania

### 21.1. Inne zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
	tys. zł	
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych:	45	20
leasing finansowy	45	20

#### 21.1.1. Zobowiązania z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
	tys. zł	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	110	46
do 1 roku	45	26
od 2 do 5 lat włącznie	65	20

#### 21.1.2. Wartość minimalnych rat leasingowych z odsetkami

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
	tys. zł	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	159	66
do 1 roku	71	33
od 2 do 5 lat włącznie	88	33

#### Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na 31.12.2017r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego.

#### Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zgodnie z polityką Spółki, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 5 lat. Spółka na koniec okresu sprawozdawczego jest stroną 3 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 za rok 2017 wyniosły 45 tys. zł (2016r.: 20 tys. zł) oraz w zobowiązaniach krótkoterminowych (pozycja pozostałe zobowiązania), które za rok 2017 wyniosły 65 tys. zł (2016r.: 26 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.

### 21.2. Zobowiązania krótkoterminowe- z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
	tys. zł	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>109</b>	<b>131</b>
wobec jednostek powiązanych	10	37
wobec jednostek pozostałych	99	94
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:</b>	<b>178</b>	<b>227</b>
podatek dochodowy od osób fizycznych	63	53
ZUS	114	173
podatek od nieruchomości	-	-
PFRON	1	1
Pozostałe	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>351</b>	<b>871</b>
zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	142	180
z tytułu leasingu	65	26
Kredyty	0	445
Inne	144	220

### 21.3. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na 31.12.2017r. nie występują.

### 21.4. Rezerwy na zobowiązania

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy	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	161	38	-	199
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	234	100	-	334
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>161</b>	<b>38</b>	-	<b>199</b>
rezerwy do 1 roku	161	38	-	199
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	-	334
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	280	39	-	280
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>234</b>	<b>100</b>	-	<b>334</b>
rezerwy do 1 roku	234	100	-	334
rezerwy powyżej roku	-	-	-	-

### 22. Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania

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

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia (w tys. zł)
PBS Finanse S.A.	EFL S.A.	1 umowa leasingowa	weksel in blanco	62
PBS Finanse S.A.	Mikrotech S.A.	2 umowy leasingowe	weksel in blanco	48

#### 22.1. Sprawy sądowe

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

#### 22.2. Gwarancje, pożyczki, poręczenia

Spółka PBS Finanse S.A. do 2017 roku udzieliła łącznie pożyczki w kwocie 1 670 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. Lokafox 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 31.10.2018r. dotyczy zobowiązań z tytułu umowy 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. MAKSYMUM 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.

### 22.3.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 31.12.2017r. nie było niezakończonych kontroli podatkowych.

### 23. Dywidendy wypłacone i zaproponowane wypłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz w roku 2017 Spółka nie wypłaciła ani nie zaproponowała dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki.

### 24. Informacje dotyczące segmentów działalności

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.

Do końca roku 2017 Spółka prowadziła działalność w zakresie uboju wołowego i handlu hurtowego w branży mięsno- wędliniarskiej.

Poniżej przedstawiono wyniki za 2017 rok oraz 2016 rok według segmentów branżowych.

Wyszczególnienie 2017	Segment produkcyjny	Segment pośrednictwa w usługach finansowych	Pozostałe
Przychody ogółem	2 852	2 628	254
Koszty ogółem	2 972	3 735	1 489
Wyniki na sprzedaży segmentu	-120	-1 107	-1 235
Suma aktywów segmentu	98	792	794
Amortyzacja	37	151	79

W PBS Finanse S.A. przychody ze sprzedaży z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych w 2017r. wyniosły 2 628 tys. zł, co stanowi 45,8 % przychodów ze sprzedaży ogółem.



Wyszczególnienie 2016	Segment produkcyjny	Segment pośrednictwa w usługach finansowych	Pozostałe
Przychody ogółem	3 758	5 102	272
Koszty ogółem	3 860	4 300	1 890
Wyniki na sprzedaży segmentu	-102	802	- 1 618
Suma aktywów segmentu	147	1 260	729
Amortyzacja	19	236	33

W PBS Finanse S.A. przychody ze sprzedaży z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych w 2016r. wyniosły 5 102 tys. zł, co stanowi 56,0% przychodów ze sprzedaży ogółem.

## 6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka z uwagi na posiadane instrumenty finansowe narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej) oraz ryzyko cenowe. Dział finansowy Spółki monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Spółki za pomocą raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Spółka dąży do minimalizacji wpływu poszczególnych ryzyk wykorzystując niepochorodne instrumenty finansowe oraz inwestując nadwyżkę posiadanych środków pieniężnych na zasadach przyjętych i zatwierdzonych przez Zarząd. Spółka nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi, w tym pochodnymi, dla celów spekulacyjnych.

### Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka 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 Spółki 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. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki.

Aktywa finansowe wyceniane są zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie.

### Klasyfikacja należności wykazanych w bilansie według długości okresu przeterminowania – Spółka

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2017r.		Stan na 31.12.2016r.	
	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe
Bez przeterminowania	323	55	619	46
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31-180 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 181-365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Wartość należności netto	323	55	619	46

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 była głównie w papiery wartościowe – obligacje. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego i ciągłego monitoringu faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

### Tabele ryzyka płynności

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności nie pochodnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdykontowane przepływy pieniężne ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują przepływy pieniężne zarówno z odsetek, jak i z kapitału.

#### Analiza wymagalności na 31.12.2017r. – Spółka

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	32	33	45	110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109	-	-	-	109
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-

Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2017r. nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	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 nie pochodnych należności finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdykontowane

przepływy pieniężne aktywów finansowych na najwcześniejszy wymagany termin. Obejmują przepływy pieniężne zarówno z odsetek, jak i z kapitału.

#### Analiza wymagalności na 31.12.2017r. – Spółka

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Inwestycje w udziały	-	-	-	88	88
Należności krótkoterminowe	323	-	-	-	323
Należności długoterminowe	-	-	-	55	55
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	13 712	13 712
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	2 713	2 713
Udzielone pożyczki	-	-	-	1 670	1 670

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Inwestycje w udziały	-	-	-	2 823	2 823
Należności krótkoterminowe	619	-	-	-	619
Należności długoterminowe	-	-	-	46	46
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 prognozuje swoje przyszłe wpływy i wydatki oraz dobiera źródła ich finansowania. 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.

Obligacje posiadane przez spółkę dominującą oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej, zatem zmiana rynkowych stóp procentowych będzie miała wpływ na przyszłe przepływy pieniężne z tytułu tych obligacji, a w rezultacie również na wysokość ich zamortyzowanego kosztu. Wzrost rynkowych stóp procentowych spowodowałby wzrost efektywnej stopy procentowej posiadanych obligacji, co oznaczałoby wzrost wyniku finansowego spółki, natomiast spadek rynkowych stóp procentowych wpłynąłby na obniżenie wyniku finansowego.



## Zarządzanie ryzykiem cenowym

Grupa jest narażona na ryzyko cenowe (zmiany kursu akcji) związane z posiadaniem akcji spółek notowanych na GPW. W związku z tym, że jest to ryzyko, gdzie wartość instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych spowodowane przez czynniki charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów lub ich emitentów albo przez czynniki wpływające na wszystkie instrumenty będące w obrocie rynkowym, Zarząd kładzie duży nacisk na jakość posiadanych papierów wartościowych. Papiery wartościowe notowane na giełdzie są narażone na ryzyko cenowe związane ze zmianą kursu akcji. W analizie ryzyka cenowego spółki P.A. Nova zakładamy zmiany wartości jej kursu (na podstawie oceny bieżącej sytuacji finansowej) na poziomie + 20% lub -10%.

P.A. Nova S.A.	Kurs akcji w zł		Ilość akcji w szt.		Wartość w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Kurs rzeczywisty	23,00	24,80	116 773	116 773	2 686	2 896
Wzrost wartości kursu o 20%	27,60	29,76	116 773	116 773	3 223	3 475
Spadek wartości kursu o 10%	20,07	22,32	116 773	116 773	2 417	2 606

Możliwe zmiany wartości posiadanych akcji, według przyjętych założeń na 31.12.2017r., mogą wynosić odpowiednio:

- w przypadku wzrostu wartości kursu akcji o 20% wartość posiadanych akcji wzrosłaby o 537 tys. zł, co zostałoby ujęte jako zwiększenie kapitału własnego;
- w przypadku spadku wartości kursu o 10% wartość posiadanych akcji zmniejszyłaby się o 269 tys. zł, co zostałoby ujęte jako zmniejszenie kapitału własnego.

## 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, w związku ze wykazaną stratą za rok 2015, realizuje w uzgodnieniu z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego Program postępowania naprawczego na lata 2016-2020.

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 pozyskanie 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. Jednocześnie mając na uwadze powyższe, Zarząd spółki przygotowuje się do stworzenia konkurencyjnego modelu działania bardziej dopasowanego do zmieniających się realiów rynkowych, który może uwzględniać również alternatywnych dostawców produktów i usług.

## 7. Pozostałe informacje do raportu za rok 2017

### Świadczenia pracownicze - struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce w 2017 i 2016 roku przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Zwolnieni	Przyjęci
31.12.2017	2	34	17	4
31.12.2016	2	47	11	8

Zatrudnienie w PBS Finanse S.A. w 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
2017	34	2	-
2016	41	8	-

Zatrudnienie w Spółce w 2017 oraz 2016 roku z podziałem na główne kategorie działalności:

Rok	Administracja	Księgowość	Skup i ubój, Baza Zarszyn	Usługi finansowe
2017	4	5	4	23
2016	5	7	5	32

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

Rok	podkarpackie	małopolskie	mazowieckie	śląskie	pomorskie	dolnośląskie	Lubelskie
2017	13	6	1	6	-	5	5
2016	17	7	5	6	4	4	6

W okresie sprawozdawczym i porównawczym Spółka ponosiła następujące koszty zatrudnienia:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia		Składki na ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze		Razem	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	tys. zł					
PBS Finanse S.A.	2 489	3 195	468	547	2 957	3 742

### 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.

### Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych prezentowany jest w bilansie w wartości netto. Wartość Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 wynosiła 141 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2016 roku 211 tys. zł.

## Instrumenty finansowe

Wartość godziwa środków pieniężnych, należności i pozostałych zobowiązań krótkoterminowych zbliżona jest do ich wartości bilansowej ze względu na krótki okres zapadalności tych instrumentów finansowych. W przypadku należności i zobowiązań, dla których koszt pieniądza w czasie jest znaczący- ich wartość bilansowa jest określana według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Wartość kredytów, dla których odsetki liczone są według zmiennych stóp procentowych zbliżona jest do wartości bilansowej.

## Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku jak również w okresach porównawczych Spółka nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających.

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 grudnia 2017 tys. zł	31 grudnia 2016 tys. zł	31 grudnia 2017 tys. zł	31 grudnia 2016 tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>				
Środki pieniężne	892	2 267	892	2 267
Należności długoterminowe	55	46	55	46
Należności z tytułu dostaw i usług	313	559	313	559
Pozostałe należności	10	60	10	60
Pozostałe aktywa trwale długoterminowe				
Nieruchomości	765	784	765	784
Inwestycje w udziały	88	2 823	88	2 823
Papiery wartościowe	13 712	13 064	13 712	13 064
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2 713	2 919	2 713	2 919
Udzielone pożyczki	1 670	1 580	1 670	1 580
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Inne zobowiązania długoterminowe	45	20	45	20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109	131	109	131
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	65	26	65	26
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (w tym kredyt w rachunku bieżącym)	-	445	-	445

Za wartość godziwą należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznaje się ich wartość bieżącą ustaloną z uwzględnieniem efektu dyskonta w przypadku, gdy terminy płatności przekraczają okres roku.

Za wartość godziwą aktywów finansowych długoterminowych notowanych na giełdzie uznaje się wartość ustaloną przy zastosowaniu kursu giełdowego z dnia bilansowego, zaś w przypadku pozostałych aktywów finansowych w inny sposób ustaloną wartość godziwą.

Za wartość godziwą kredytów i pożyczek uznaje się ich wartość bilansową z uwagi na fakt, iż oprocentowanie tych instrumentów jest oparte na rynkowych zmiennych stopach procentowych.

W przypadku zobowiązań z tytułu leasingu przyjmuje się, że wartość godziwa odpowiada zdyskontowanemu przepływowi pieniężnym oszacowanym według wewnętrznych stóp zwrotu.



**Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2017r.**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe krótkoterminowe-akcje	2 713	-	-	2 713
Inwestycje utrzymywane do terminu wykupu - obligacje	13 712	-	-	13 712

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

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

**Zabezpieczenia**

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

**Informacje o podmiotach powiązanych**

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi (objętymi konsolidacją) na dzień 31.12.2017r. oraz 31.12.2016r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Przychody	177	182	-	1	177	183
Koszty	177	182	-	1	177	183

Spółka PBS Finanse S.A. do 2016 roku udzieliła również łącznie pożyczki w kwocie 1 670 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 31.12.2017r. wynosiła:

- przychody:	2 970 tys. zł
z tytułu usług pośrednictwa finansowego	2 628 tys. zł
z tytułu świadczonych usług pozostałych	57 tys. zł
z tytułu odsetek od lokat	7 tys. zł
z tytułu odsetek od obligacji	278 tys. zł

- koszty:	218 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	200 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	18 tys. zł

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 (objętych konsolidacją) z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek według stanu na dzień 31.12.2017r. i 31.12.2016r.

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Należności	1 670	1 580	-	-	1 670	1 580
Zobowiązania	1 670	1 580	-	-	1 670	1 580

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 31.12.2017r. wynosi:

Należności	286 tys. zł
Zobowiązania	10 tys. zł

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

Należności	443 tys. zł
Zobowiązania	480 tys. zł
w tym kredyt	445 tys. zł

#### Jednostka dominująca wobec Grupy

PBS Finanse S.A. jest jednostką dominującą wobec Grupy Kapitałowej. Wartościowe zestawienie transakcji w Grupie pokazuje powyższa tabela.

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

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

**Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Wszystkie transakcje i kontrakty zawarte przez Spółkę 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.

**Pożyczki udzielone Członkom Zarządu**

Jednostka dominująca nie udzielała żadnych pożyczek Członkom Zarządu Spółki dominującej, jak i Członkom Zarządu pozostałych spółek Grupy.

**Transakcje z udziałem innych Członków Zarządu**

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

**Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej**

Wynagrodzenie wypłacone w 2017 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Mariusz Luberda - Prezes Zarządu (od 31.07.2017r.) – 50,6 tys. zł
- Cecylia Potera - Prokurent - 107,2 tys. zł
- Jerzy Biel - Prezes Zarządu (do 14.07.2017r.) - 200 tys. zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2017 wyniosło odpowiednio:

- Wojciech Błaż - Członek RN (do 8.12.2017r)– 14,6 tys. zł
- Paweł Kołodziejczyk - Zastępca Przewodniczącego RN - 15,6 tys. zł
- Grzegorz Rysz- Sekretarz RN - 15,6 tys. zł oraz 74 tys. zł z tytułu obsługi prawnej
- Maciej Frankiewicz - Członek RN – 15,6 tys. zł
- Bogusław Stabryła - Przewodniczący RN – 30,0 tys. zł
- Dawid Sabik – Członek RN (od 02.10.2017r.) – 3,9 tys. zł
- Grażyna Karaczkowska - Członek RN (od 02.10.2017r.) – 3,9 tys. zł

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

**Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia w Spółce.

Sanok, 27.04.2018r.

**Bogusław Stabryła**- Prezes Zarządu  
**Mariusz Luberda** – Wiceprezes Zarządu  
**Cecylia Potera**- Prokurent- Główna Księgowa

**PREZES ZARZĄDU**

Bogusław Stabryła

**V-ce PREZES ZARZĄDU**

Mariusz Luberda

**GŁÓWNY KSIĘGOWY  
 PROKURENT**

mar Cecylia Potera



