



PBS Finanse

SPÓŁKA AKCYJNA

***Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku***

Spis treści

1. Informacje ogólne	3
2. Skład Grupy Kapitałowej	4
3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	6
4. Opis czynników i zdarzeń (też o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy w roku obrotowym lub, których wpływ jest możliwy w latach następnych..	8
5. Omówienie perspektyw rozwoju w najbliższym roku. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy	12
6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia.....	13
7. Informacje o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym, udziałem produktów lub ich grup w sprzedaży ogółem z określeniem zmian w tym zakresie w roku obrotowym	17
8. Informacje o rynkach zbytu. Podział na rynek krajowy i zagraniczny	17
9. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary, usługi z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców i odbiorców	17
10. Informacje o znaczących umowach.....	17
11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, WNIP, nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	18
12. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	18
13. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielone poręczenia i gwarancje	19
14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji	20
15. Objaśnienie różnic w wyniku finansowym z raportu, a wcześniejszymi publikowanymi prognozami za dany rok	20
16. Ocena, z uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi (szczególnie zdolności wywiązywania się z zobowiązań) oraz określenie zagrożeń i działań jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu im przeciwdziałania	20
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	21
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa, opis perspektyw, rozwoju działalności co najmniej do końca następnego roku z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	21
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy.....	22
20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady powoływania i odwoływania Zarządu, uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do decyzji o emisji lub wykupie akcji	22
21. Umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	24
22. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta należnych każdej osobie Zarządu i Nadzoru	24

23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	24
24. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.....	26
25. Informacje o znanych Emitentowi umowach (także zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji	26
26. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych.....	26
27. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji	27
28. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	27
29. Informacje o umowie z biegłym rewidentem	27
30. Informacje o stosowanych zasadach ładu korporacyjnego.....	27

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku i zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim oraz zgodnie z § 53 i §58 załącznika nr 3 Regulaminu Rynku Nierządowego Giełdy Papierów Wartościowych uchwalonego uchwałą nr 10/1028/2004 Rady Giełdy z dnia 03.03.2004 r.

W niniejszym sprawozdaniu w celu zapewnienia porównywalności ujęto dane finansowe za 2016 rok.

1. Informacje ogólne

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

Spółka dominująca powstała pod firmą Beef - San Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna na mocy aktu 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

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

- 26.10.2006 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z objęciem przez akcjonariuszy akcji 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 akcji 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.

1.1 Ogólna charakterystyka spółki dominującej

Nazwa:	PBS Finanse S.A.
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

W roku 2017 przedmiotem działalności Spółki dominującej 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.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017r. oprócz PBS Finanse S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

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

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

Regon 180032871
NIP 6871817776
KRS 0000232581

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

Udziałowcami aktualnymi spółki są:

- PBS Finanse S.A. (55 892 udziałów po 50 zł każdy udział);
 - Zygmunt Winnicki (8 udziałów o wartości 50 zł każdy udział).
- 2) Newco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 103 udziały, co stanowi 61,03% kapitału zakładowego tej spółki.

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

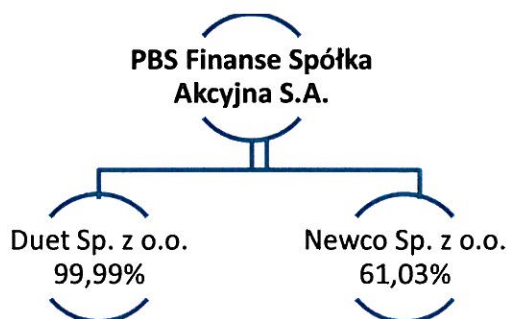
REGON 180608532
NIP 6871940821
KRS 0000364383

Newco Sp. z o.o. założona została w dniu 24.08.2010 r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 24.08.2010 r., Repertorium A nr 6377/2010). Kapitał zakładowy wynosi 213.000,00 (dwieście trzynaście tysięcy) zł i jest podzielony na 213 (dwieście trzynaście) udziałów o równej wartości 1000 (jeden tysiąc) zł każdy. PBS Finanse S.A. posiada 61,03% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelkiego typu działalność usługowa związana z zarządzaniem i doradztwem w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, działalność portali internetowych, działalność agencji reklamowych oraz leasing finansowy i pozostała finansowa działalność usługowa. Spółka jest operatorem portalu internetowego obsługującego pożyczki typu Social Lending.

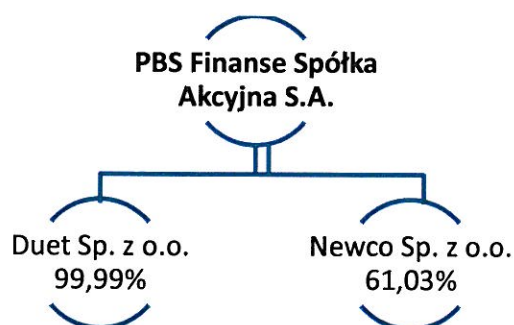
Udziałowcami aktualnymi spółki są:

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

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



Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2017 r.)



Na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitale tych jednostek.

W okresie od dnia sporządzenia raportu okresowego (za III kwartał 2017r. na dzień 29.11.2017r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

3.1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2017 tys. zł	Struktura aktywów %	31.12.2016 tys. zł	Struktura aktywów %
I. Aktywa trwałe	17 861	73,9	18 016	62,3
I.1 Aktywa trwałe działalności kontynuowanej	17 861	73,9	18 016	62,3
1. Inne wartości niematerialne i prawne	9	0,1	15	0,1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	827	3,4	992	3,4
3. Należności długoterminowe	55	0,2	46	0,2
3. Inwestycje- nieruchomości budynki	2 353	9,7	2 446	8,5
- nieruchomości grunty	268	1,1	249	0,9
4. Inwestycje	13 712	56,8	13 064	45,2
- udziały i akcje	-	-	-	-
- inne dłużne papiery wartościowe	13 712	56,8	13 064	45,2
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	637	2,6	1 204	4,2
6. Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
I.2 Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
II. Aktywa obrotowe razem	6 295	26,1	10 888	37,7
II.1 Aktywa obrotowe działalności kontynuowanej	6 295	26,1	10 888	37,7
1. Zapasy	-	-	-	-
2. Inwestycje przeznaczone do obrotu	2 712	11,2	2 919	10,1
3. Należności z tytułu dostaw i usług	1 535	6,5	5 031	17,3
4. Pozostałe należności	1 082	4,5	228	0,8
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54	0,2	53	0,2
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	911	3,7	2 657	9,1
Aktywa razem	24 156	100,0	28 904	100,0

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2017 w tys. zł	Struktura pasywów %	31.12.2016 w tys. zł	Struktura pasywów %
I. Kapitał własny ogółem	20 773	85,9	24 804	85,8
1. Kapitał podstawowy	29 266	121,1	29 266	101,2
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-
3. Pozostałe kapitały	796	3,2	737	2,4
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
5. Niepodzielony wynik finansowy	-9 289	-38,4	-5 199	-18,0
6. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	20 773	85,9	24 804	85,8
7. Kapitały mniejszości	-	-	3	0,1
8. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	93	0,4	102	0,4
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
2. Rezerwy na podatek odroczony	23	0,1	50	0,2
3. Inne zobowiązania długoterminowe	70	0,3	52	0,2
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 496	10,3	3 208	11,1
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	113	0,5	137	0,5
2. Pozostałe zobowiązania	576	2,4	702	2,4
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 605	6,6	2 035	7,0
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	-	-	-	-
6. Krótkoterminowe zobowiązania rezerwy	199	0,8	334	1,2
IV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	797	3,4	787	2,7
Pasywa razem	24 156	100,0	28 904	100,0

Wskaźniki płynności w okresie sprawozdawczym w stosunku do roku ubiegłego przedstawiono poniżej.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2016
wskaźnik płynności bieżącej	2,5	3,4
wskaźnik płynności szybki	2,5	3,4
wskaźnik płynności natychmiastowej	2,0	2,9

Poziom wskaźników płynności Grupy na 31.12.2017r. Zarząd ocenia jako nie zagrażający płynności.

3.2. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Oprócz zabezpieczeń umów kredytowych opisanych w punkcie 13 spółki Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. udzieliły następujących zabezpieczeń:

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
Duet Sp. z o.o.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	1 umowa leasingowa	weksel in blanco	33

3.3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy w danym roku

W 2017 roku Jednostka dominująca dokonała następujących inwestycji kapitałowych i finansowych:

1. Udzielenie przez PBS Finanse S.A. pożyczki dla spółki Duet Sp. z o.o. do łącznej kwoty 1 670 tys. zł
2. Nabycie dalszych aktywów finansowych – łącznie Emitent posiada 56 316 szt. papierów wartościowych – obligacji, których wartość na 31.12.2017r. wynosi 13 712 tys. zł.

4. Opis czynników i zdarzeń (też o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy w roku obrotowym lub, których wpływ jest możliwy w latach następnych

Główne czynniki, które w sposób fundamentalny wpłynęły na wynik Grupy w 2017r. to:

- 1) wysokość osiągniętych przychodów z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych, na które zasadniczy wpływ miało ograniczenie akcji kredytowej w segmencie korporacyjnym przez Bank oraz utrzymujące się niskie stopy procentowe - spadek przychodów o 2 474 tys. zł w porównaniu do 2016r.
- 2) spadek przychodów ze sprzedaży żywca wołowego oraz ćwierci wołowych o 905 tys. zł w porównaniu do 2016r. w związku ze spadkiem popytu bydła.

Ponadto na uzyskany wynik finansowy wpłynęło:

- wycena posiadanych przez spółkę krótkoterminowych aktywów finansowych - akcji:
- strata na wycenie akcji 206 tys. zł;
- wycena instrumentów finansowych - obligacji – wzrost kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 822 tys. zł;
- dokonanie odpisów aktualizujących wartość udziałów spółki zależnej Duet Sp. z o.o. w kwocie 2 707 tys. zł oraz spółki Newco Sp. z o.o. w kwocie 28 tys. zł;
- przychody z tytułu odsetek:
- od obligacji, lokat i udzielonych pożyczek 909 tys. zł;
- podatek odroczone - zmniejszenie wyniku brutto o 383 tys. zł w związku z rozwiązaniem aktywów na straty podatkowe z lat ubiegłych.

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

Uzyskane wyniki finansowe są następstwem ograniczenia apetytu na ryzyko Banku związane z kredytowaniem dużych ekspozycji korporacyjnych, niska efektywność w pozyskiwaniu nowych klientów spełniających wymogi Banku, brak wykorzystania alternatywnego kanału dystrybucyjnego, a także konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartości aktywów finansowych. Nowy zarząd

dokonuje przeglądu realizowanego dotychczas modelu biznesowego uwzględniając możliwość rozszerzenia palety produktowej również w oparciu o alternatywnych dostawców usług i produktów. Diagnoza pozwoli odpowiednio dopasować planowane wdrożenie strategii działania oraz zidentyfikować obszary i procesy wymagające udoskonaleń. Kontynuowana będzie droga ograniczania kosztowego, racjonalizacji procesów oraz poprawy efektywności sprzedaży produktów. Efektem czego ma być wzrost rentowności i efektywności działania, lepsze wykorzystanie potencjału współpracy z partnerem strategicznym oraz stworzenie konkurencyjnego modelu działania bardziej dopasowanego do zmieniających się realiów rynkowych.

4.1. Agencyjne oddziały bankowe

Jednostka dominująca w ramach umowy agencyjnej zawartej w dniu 24.01.2011r. obecnie prowadzi działalność w pięciu placówkach bankowych.

Wykaz miejsc prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa kredytowego przez PBS Finanse S.A. – Placówki PBS Banku – stan na 31.12.2017r.

Miejscowość:	Data otwarcia:	Adres:
Katowice	22.07.2011 r.	ul. Opolska 22;40-084 Katowice
Kraków	22.07.2011 r.	ul. Kazimierza Wielkiego 118/1; 30-082 Kraków
Warszawa	15.12.2011 r.	ul. Grzybowska 12/14; 00-132 Warszawa
Wrocław	22.09.2012 r.	ul. Strzegomska 208, 54-432 Wrocław
Lublin	21.05.2013 r.	ul. Koncertowa 4d; 20-866 Lublin

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

Od grudnia 2017r. placówka wrocławska została przeniesiona z ul. Bajana, na ul. Strzegomską.

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

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

Przychody z tytułu pośrednictwa kredytowego realizowanego przez placówki na dzień 31.12.2017r. osiągnęły wartość 2 628 tys. zł tj. 46,0% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – porównanie roczne

Wyszczególnienie	Wartość przychodów w tys. zł	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem %
2017r.	2 628	46,0%
2016r.	5 102	56,0%

Porównując powyższe wyniki spółki – przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – obserwujemy ich spadek o 2 474 tys. zł w roku 2017 w porównaniu z rokiem 2016.

Czynniki, które wpłynęły na powyższe przychody to zmiany wprowadzone aneksem w lutym 2017 roku do umowy agencyjnej, znaczący spadek obliża kredytowego związanego ze spłatami (przedterminowa spłata istotnych ekspozycji) oraz ograniczenia apetytu na ryzyko Banku związane z kredytowaniem dużych ekspozycji korporacyjnych. Ponadto istotny wpływ miała również niska efektywność w pozyskiwaniu nowych klientów, brak wykorzystania alternatywnego kanału dystrybucyjnego oraz utrzymujące się niskie stopy procentowe.

4.2 Handel hurtowy oraz skup i ubój żywca

Przedmiotem działalności jednostki dominującej w 2017 roku był również skup, ubój oraz sprzedaż hurtowa żywca oraz ćwierci wołowych. Przychody z tytułu sprzedaży żywca wołowego oraz ćwierci wołowych na dzień 31.12.2017r. stanowią 50% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do 2016r. obserwujemy ich wartościowy spadek o 905 tys. zł.

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.

Przychody z tytułu prowadzonej pozostałej działalności usługowej (przychody z wynajmu trzech sklepów własnych) na dzień 31.12.2017r. stanowią 4% przychodów ze sprzedaży ogółem.

4.3. Projekt „Szybka Pożyczka”

Projekt Szybka Pożyczka realizowany jest w ramach Spółki zależnej DUET Sp. z o.o. Idea tego projektu polega na wykorzystaniu potrzeb grupy klientów nie obsługiwanych przez banki. Kwota inwestycji w ten projekt na dzień 31.12.2017r. wynosi 1 670 tys. zł z przeznaczeniem na udzielanie pożyczek klientom – osobom fizycznym o wartości od 500 zł do 4000 zł na okres 19, 26, 39 i 52. Powodzenie przedsięwzięcia uzależnione jest od skuteczności w budowie nowej struktury oraz od skuteczności zdobywania nowych klientów. Projekt jest jednak opatrzony sporym ryzykiem ze względu na grupę klientów, którzy otrzymują pożyczki. W związku z tym, że większość klientów pochodzi z grupy, która nie może otrzymać pożyczki w bankach, szkodowość pożyczek jest większa wskaźnikowo od średniej notowanej w bankach. Straty rekompensowane są wyższym oprocentowaniem oraz świadczoną usługą na rzecz klienta. Istotne jest również umiejętne zarządzanie portfelem „złych” pożyczek ze względu na możliwość wygenerowania dodatkowych kosztów. Rozwój w głównej mierze polega na otwieraniu nowych lokalizacji sprzedaży produktu poparty pozyskanym kapitałem. Zakres geograficzny prowadzonej działalności obejmuje część województwa śląskiego oraz Podkarpacie. Rok 2017 roku był bardzo trudny dla branży, w której swoją działalność prowadzi DUET Sp. z o.o., Spółka osiągnęła stratę netto na poziomie 2 544 tys. zł, (w tym 2 465 tys. zł dotyczy aktualizacji wartości należności). W związku z nadużyciami jakich dopuściły się inne firmy pożyczkowe branża postrzegana jest jako bardzo ryzykowna jeśli chodzi o inwestycje. Pozyskanie kapitału dla projektu jest trudne, natomiast ustawodawca w projekcie ustawy regulującej działalność takich firm zakłada, że podmiot prowadzący tego typu działalność powinien posiadać odpowiedni kapitał. Zarząd dokonał zmian w funkcjonującym dotychczas modelu biznesowym, uzyskał pozytywną decyzję w zakresie zmiany warunków spłaty posiadanych kredytów i pożyczek, co pozwoli Spółce na rozwój i zwiększenie przychodów oraz uzyskanie dodatniego wyniku finansowego.

Zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 28.05.2014r. nastąpiło połączenie spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. poprzez przejęcie przez spółkę Duet Sp. z o.o. Po połączeniu Spółka Duet Sp. z o.o. kontynuowała działalność przejętej spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. w zakresie Umowy o wspólne przedsięwzięcie z Lotniczymi Zakładami Produkcyjno-Naprawczymi „Aero-Kros” Spółka z o.o. zawartej w dniu 03.10.2013r. (z późn. aneksem). Dnia 22.02.2017r. została zawarta Umowa ugody,

rozwiązująca Umowę o wspólne przedsięwzięcie z dnia 03.10.2013r. oraz określająca warunki spłaty długu „Aero-Kros” Spółka z o.o. w stosunku do Duet Sp. z o.o.

W dniu 11 grudnia 2017r. PBS Finanse S.A. otrzymała od spółki zależnej Duet Sp. z o.o. zawiadomienie, że Urząd Skarbowy w Krośnie złożył w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie wniosek o ogłoszenie upadłości dłużnika Duet Sp. z o.o., Spółki Lotnicze Zakłady Produkcyjno-Naprawcze Aero-Kros Sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie. W związku z tym nie będzie możliwa realizacja Umowy Ugody z dnia 22.02.2017r. zgodnie z którą Duet Sp. z o.o. miał otrzymywać od Aero-Kros Sp. z o.o. spłaty długu powstałego w trakcie współpracy o wspólne przedsięwzięcie. Ponadto Duet Sp. z o.o. poinformował, że istnieje ryzyko braku spłaty przez pożyczkobiorców długów pochodzących z udzielonych pożyczek, mimo dochodzenia ich na drodze sądowej, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 22/2017.

4.4. Portal „*ducatto.pl*”

Spółka zależna – Newco Sp. z o.o., ograniczyła działalność w zakresie projektu w ramach działalności finansowej oraz zostały wstrzymane działania rozwojowe.

Duża konkurencja na rynku oraz nowe wyprzedzające technologicznie rozwiązania skłoniły Zarząd do wstrzymania działań promocyjnych. Nakłady na rozwój obsługi pożyczek społecznościowych (sociallending) poprzez portal *ducatto.pl* zostały wstrzymane, a dalsze plany dotyczące funkcjonowania projektu są w trakcie ustaleń udziałowców.

Mając na uwadze wyniki finansowe Spółki Newco Sp. z o.o. za lata poprzednie, Spółka dominująca PBS Finanse S.A. dokonała aktualizacji jej udziałów, tworząc rezerwę w 2013r. w wysokości 102 tys. zł oraz pozostałej wartości udziałów w 2017r. w wysokości 28 tys. zł.

4.5. Inwestycje krótkoterminowe - akcje

Zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie 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 31.12.2017 r. 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
Razem	183 773	183 773	-	-	2 713	2 919

4.6. Inwestycje długoterminowe

Spółka dominująca posiada także obligacje, traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych na 31.12.2017r. ich wartość 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	-
Razem	56 316	57 920	13 712	13 064

5. Omówienie perspektyw rozwoju w najbliższym roku. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy

W ocenie Zarządu PBS Finanse S.A. najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wynik w 2018r. będzie miała, zdolność Emitenta do dostosowania się do nowej strategii Banku w zakresie produktowym, apetytu Banku na ryzyko kredytowe, oraz pozyskiwania pożądanego profilu klienta.

We wszystkich wspomnianych obszarach Agent widzi i jest informowany o dokonujących się zmianach ze strony Banku. Zdolność Spółki do szybkiej reakcji na nową sytuację, wymaga przeprowadzenia koniecznych zmian w organizacji, dostosowania spółki do nowo określonych głównych celów sprzedażowych, optymalizacji kosztowej, racjonalizacji procesów i stworzenia konkurencyjnego modelu działania bardziej dopasowanego do zmieniających się realiów rynkowych. Wszystkie podjęte działania winny przełożyć się w sposób istotny na przyszłe wyniki spółki.

Główny wysiłek w 2018 roku będzie skupiać się na dalszej budowie bazy klientów, ze szczególnym uwzględnieniem klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Niezależnie od tego zarząd intensywnie pracuje nad poszerzeniem zakresu swojej podstawowej działalności. Celem tych działań jest możliwość zróżnicowania źródeł przychodowych i wykorzystanie alternatywnych dostawców produktów i usług. Wysiłek ten winien przynosić w dłuższej perspektywie ustabilizowanie przychodów dla Spółki, co przy optymalizacji kosztów działalności winno przełożyć się na jej dodatnie wyniki finansowe.

Zarząd ma nadzieję, że w roku bieżącym Spółka będzie rentowna, nawet na drodze wprowadzanych daleko idących zmian w modelu i strukturze działania operacyjnego, co w sposób znaczący może wpłynąć na polepszenie wyników finansowych za 2018 rok, jak i w latach następnych.

Jednocześnie należy pamiętać o znacznym pogorszeniu się nastrojów inwestorskich wokół branży finansowej, banków w szczególności. Szereg nowych zagrożeń i wyzwań jakie stają przed branżą w 2018 roku każą niezwykle ostrożnie podchodzić do określania perspektyw rozwoju dla Spółki, rok 2018 będzie rokiem trudnym, wymagającym nadzwyczajnego zaangażowania i przeprowadzenia efektywnego procesu jej restrukturyzacji.

6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, nie dopełnienia przez kontrahenta zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane przez dział finansowo – księgowy. Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne. Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki.

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

Klasyfikacja należności wykazanych w bilansie według długości okresu przeterminowania – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2017r.		Stan na 31.12.2016r.	
	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe
Bez przeterminowania	1 820	55	3 961	46
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31-180 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 181-365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	797	-	1 298	-
Wartość należności netto, razem	2 617	55	5 259	46

Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu należności.

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

Grupa 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, 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 niezdyktowane przepływy pieniężne z zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują przepływy pieniężne zarówno z odsetek, jak i z kapitału.

Analiza wymagalności na 31.12.2017r. – Grupa Kapitałowa

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	-	40	45	58	143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	114	-	-	-	114
Kredyty bankowe	1 605	-	-	-	1 605

Grupa reguluje terminowo swoje zobowiązania.

Na 31.12.2017r. spółka zależna „Duet” Sp. z o.o. posiadała kredyty przeterminowane wraz z odsetkami w kwocie 1 605 tys. zł. W dniu 19.04.2018r. Zarząd „Duet” Sp. z o.o. , w ślad za złożonym wnioskiem o restrukturyzację posiadanego zadłużenia, otrzymał pozytywną decyzję Banku w sprawie zmiany warunków kredytowania Spółki. Zgodnie z decyzją Banku spłata kredytów dokonywana będzie według ustalonego harmonogramu, a ostateczny termin spłaty kredytów ustalono na 31.07.2026r.

Analiza wymagalności na 31.12.2016r. – Grupa Kapitałowa

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	-	23	16	52	91
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	137	-	-	-	137
Kredyty bankowe	-	-	2 035	-	2 035

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

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

Analiza wymagalności na 31.12.2017r. – Grupa Kapitałowa

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:					
Należności krótkoterminowe	1 365	455	797	-	2 617
Należności długoterminowe	-	-	-	55	55
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	13 712	13 712
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	2 713	2 713

Analiza wymagalności na 31.12.2016r. – Grupa Kapitałowa

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:					
Należności krótkoterminowe	3 016	945	1 298		5 259
Należności długoterminowe				46	46
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	13 064	13 064
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	2 919	2 919

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według stóp zmiennych. Działalność zabezpieczająca podlega regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń.

Spółka Dominująca prognozuje swoje przyszłe wpływy i wydatki oraz dobiera źródła ich finansowania. 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.

Pozostałe spółki monitorują ryzyko utraty płynności przy pomocy narzędzi okresowego planowania przepływów pieniężnych oraz poprzez analizę wymagalności / zapadalności aktywów finansowych. Ich celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania poprzez negocjowanie z kontrahentami dłuższych terminów płatności i wykorzystywanie różnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego).

Zarządzanie ryzykiem cenowym

Grupa jest narażona na ryzyko cenowe (zmiany kursu akcji) związane z posiadaniem akcji spółek notowanych na GPW. W związku z tym, że jest to ryzyko, gdzie wartość instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych spowodowane przez czynniki charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów lub ich emitentów albo przez czynniki wpływające na wszystkie instrumenty będące w obrocie rynkowym, Zarząd kładzie duży nacisk na jakość posiadanych papierów wartościowych. Papiery wartościowe notowane na giełdzie narażone są 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 Akcjonariuszy, 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, modyfikacji systemu motywacyjnego czy pozyskiwanie 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. Informacje o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym, udziałem produktów lub ich grup w sprzedaży ogółem z określeniem zmian w tym zakresie w roku obrotowym

Wyszczególnienie	2017r.			2016r.		
	tys. zł	%	t	tys. zł	%	t
Sprzedaż produktów, w tym:	4 658	73,5	96	7 539	76,5	127
mięso wołowe	1 177	25,2	96	1 443	19,1	127
usługi pozostałe	253	5,5	-	262	3,5	-
usługi finansowe	3 228	69,3	-	5 834	77,4	-
Sprzedaż towarów, w tym:	1 676	26,5	272	2 315	23,5	378
mięso wołowe	-	-	-	-	-	-
mięso wieprzowe	-	-	-	-	-	-
mięso drobiowe	-	-	-	-	-	-
wędliny	-	-	-	-	-	-
pozostałe	1 676	26,5	272	2 315	100,0	378
Razem	6 334	100,0	368	9 854	100,00	505

Przychody ze sprzedaży produktów Grupy stanowią 73,5% sprzedaży ogółem. W porównaniu do 2016r. nastąpił spadek o 2 881 tys. zł. Zmieniła się także struktura sprzedaży produktów w stosunku do towarów. Obecnie produkty stanowią 73,5% (w 2016r. – 76,5%), a towary 26,5% (w 2016r. – 23,5%). W sprzedaży produktów dominują usługi z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – świadczone przez PBS Finanse S.A. oraz „DUET” Sp. z o.o., stanowiące 69,3% sprzedaży ogółem oraz sprzedaż mięsa wołowego w postaci ćwierci wołowych 25,2% sprzedaży ogółem. Przychody z pozostałych usług, to usługi z wynajmu lokali użytkowych, które utrzymują się na poziomie 5,5%.

8. Informacje o rynkach zbytu. Podział na rynek krajowy i zagraniczny

Rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy, na którym lokuje się 100 % wartości sprzedaży. Sprzedaż krajowa obejmuje swym zasięgiem głównie województwa: śląskie, podkarpackie, małopolskie, pomorskie, lubelskie, dolnośląskie, mazowieckie. Sprzedaż Grupy opiera się głównie o klientów detalicznych i hurtowych.

9. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary, usługi z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców i odbiorców

Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A. w 2017 roku pracowała w oparciu o wyłącznie krajowe źródła zaopatrzenia. Krajowy rynek zaopatrzenia w surowiec zlokalizowany jest głównie w województwie podkarpackim. W związku z tym, że istnieje wyższe ryzyko związane z sezonowością podaży i wahaniami cen surowca oraz jego specyfiką, Spółka nie uzależnia się od jednego lub grupy dostawców.

W zakresie towarów Grupa zaopatruje się na rynku lokalnym (woj. Podkarpackie).

10. Informacje o znaczących umowach

Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A. w 2017 roku posiada następujące Umowy z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym:

1. Duet Sp. z o.o. – umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na kwotę 100 tys. zł;
2. Duet Sp. z o.o. – umowa o kredyt obrotowy w rachunku kredytowym na kwotę 1 500 tys. zł;
3. Standardowe umowy (polis) ubezpieczeniowe zawierane przez poszczególne spółki Grupy.

Informacje dotyczące terminów wymagalności, oprocentowanie, walutę oraz stan na dzień 31.12.2017 r. zostały ujęte w pkt 13 niniejszego sprawozdania.

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, WNIP, nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące inwestycje kapitałowe :

1. Inwestycje krótkoterminowe:
 - akcje w Spółkach notowanych na GPW w Warszawie .
2. Inwestycje długoterminowe:
 - udziały w Spółkach zależnych;
 - obligacje.

Ilość oraz wartość na dzień 31.12.2017r. oraz 31.12.2016r. poszczególnych udziałów, akcji i obligacji została przedstawiona w pkt 4 niniejszego sprawozdania.

12. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi (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 powiązanymi (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:	259 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	200 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	59 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:	380 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	265 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	115 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	1 615 tys. zł
w tym kredyt	1 605 tys. zł

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

Należności	443 tys. zł
Zobowiązania	2 070 tys. zł
w tym kredyt	2 035 tys. zł

13. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2017 tys. zł	Stan na 31.12.2016 tys. zł
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe						
PBS Finanse S.A.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 500 tys. zł	7,75	28.12.2017r.	-	445
Duet Sp. z o.o.	PBS Sanok	kredyt w rachunku kredytowym w wys. 1 500 tys. zł	WIBOR1M+4%	30.09.2017r.	1 503	1 500
Duet Sp. z o.o.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 100 tys. zł	7,75	02.11.2017r.	102	90

Na 31.12.2017r. spółka zależna „Duet” Sp. z o.o. posiadała kredyty przeterminowane wraz z odsetkami w kwocie 1 605 tys. zł. W dniu 19.04.2018r. Zarząd „Duet” Sp. z o.o. , w ślad za złożonym wnioskiem o restrukturyzację posiadanego zadłużenia, otrzymał pozytywną decyzję Banku w sprawie zmiany warunków kredytowania Spółki. Zgodnie z decyzją Banku spłata kredytów dokonywana będzie według ustalonego harmonogramu, a ostateczny termin spłaty kredytów ustalono na 31.07.2026r.

PBS Finanse S.A. wystawiła następujące weksle własne jako zabezpieczenie umów leasingowych:

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
Duet Sp. z o.o.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	1 umowa leasingowa	weksel in blanco	33

PBS Finanse S.A. udzieliła poniższych gwarancji:

1. Lokafor 222 Sp. z o. o. w Warszawie - gwarancja do kwoty 20.000,00 zł zawarta do dnia 30.04.2018 r. - dotyczy zobowiązań z tytułu umowy najmu;
2. Witold Wiśniewski, Mościska ul. 3-go Maja 40, 05-080 Izabelin – gwarancja do kwoty 60.000,00 zł 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 18.10.2019 r. dotyczy zobowiązań z tytułu umowy o dostarczanie paliw;
4. Teresa Gnyła w Krakowie – gwarancja do kwoty 28.500,00 zł zawarta do dnia 03.02.2018 r. dotyczy zobowiązań z tytułu umowy najmu;
5. MAKSIMUM Sp. z o. o. HOLDING S.K.A. w Katowicach - gwarancja do kwoty 27.852,00 zł zawarta do dnia 01.03.2021 r. dotyczy zobowiązań z tytułu umowy najmu.

14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W roku 2017 Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

15. Objaśnienie różnic w wyniku finansowym z raportu, a wcześniejszymi publikowanymi prognozami za dany rok

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2017 rok.

16. Ocena, z uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi (szczególnie zdolności wywiązywania się z zobowiązań) oraz określenie zagrożeń i działań jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu im przeciwdziałania

Nie ma obecnie żadnego zagrożenia regulowania przez Grupę zobowiązań. Posiadane przez Spółkę dominującą inwestycje krótkoterminowe w postaci lokat bankowych, akcji spółek notowanych na GPW stanowią wystarczające zabezpieczenie utrzymania odpowiedniej płynności, dlatego też nie

ma obecnie zagrożenia dla utrzymania bieżącej płynności. Część środków finansowych utrzymywana jest w krótkoterminowych instrumentach finansowych.

Zarząd Jednostki dominującej utrzymując wysoki poziom płynnych środków finansowych, nie widzi obecnie zdarzeń mogących spowodować większe zagrożenia w zdolności wywiązywania się ze zobowiązań spółek obecnie wchodzących w skład grupy kapitałowej. Sytuacja może ulec znaczącej zmianie, jeśli w ślad za znaczącymi nakładami inwestycyjnymi na rozwój sieci placówek nie pójdzie znaczący wzrost przychodów finansowych.

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Zarząd Jednostki dominującej nie podjął żadnych wiążących decyzji dotyczących ewentualnych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych związanych z przejęciami. Zaplanowane inwestycje związane z kontynuacją działalności w zakresie usług finansowych, prowadzone są i będą stopniowo realizowane.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa, opis perspektyw, rozwoju działalności co najmniej do końca następnego roku z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Do czynników wewnętrznych wpływających na wyniki PBS Finanse S.A. w kolejnych latach zaliczyć należy:

- posiadanie głównego akcjonariusza w postaci Banku pozwalające na wykorzystanie jego doświadczeń w zakresie rynku finansowego;
- maksymalne wykorzystanie efektu synergii działań Spółki i PBS Banku;
- tempo ograniczania dotychczasowej działalności w branży mięsnej;
- uruchomienie alternatywnych kanałów dystrybucyjnych.

Do zewnętrznych czynników determinujących wynik PBS Finanse S.A. w kolejnych latach zaliczyć należy:

- ustawa z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami – wprowadza bariery i dodatkowe koszty dla pośredników;
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) [RODO] – szereg regulacji wymagających dostosowania wielu obszarów działalności do wymogów z przedmiotowych regulacji;
- koszt kapitału – stopy procentowe ustalane przez Radę Polityki Pieniężnej;
- rynek obligacji korporacyjnych;
- sytuacja na GPW mająca wpływ na wycenę posiadanych przez Emitenta akcji spółek giełdowych;
- zewnętrzną sytuację ogólnorynkową;
- sytuacja na finansowym rynku międzynarodowym;
- kształtowanie się popytu konsumenckiego;
- tempo rozwoju gospodarczego.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy

W 2017 roku nie nastąpiły żadne zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta. W 2018 roku Spółkę czeka wdrożenie wytycznych związanych z RODO (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE – w tym celu odbywają się konsultacje z Bankiem oraz wdrażane są niezbędne implementacje.

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady powoływania i odwoływania Zarządu, uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do decyzji o emisji lub wykupie akcji

Władze Spółki dominującej

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;
- od 15 do 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 2016 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
Grzegorz Rysz	Sekretarz 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

Szczegółowe informacje o organach zarządczych i nadzorczych Spółki i ich kompetencjach zawarte są w Statucie Spółki.

21. Umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

W okresie sprawozdawczym grupa nie zawierała z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia. W umowach o pracę członków zarządu Emitenta zawieranych w 2018 roku przewidziano wypłacenie im odpraw w wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia za pracę w przypadku rozwiązania tych umów na skutek odwołania ze składu zarządu albo upływu kadencji, jeśli nie zostaną powołani do zarządu na kolejną kadencję.

22. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta należnych każdej osobie Zarządu i Nadzoru

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 2016 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 85 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.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w Spółkach Grupy Kapitałowej otrzymali:

- Zygmunt Winnicki -Prezes Zarządu (do 30.11.2017r.) - 90,4 tys. zł
- Janusz Pasierb- Prezes Zarządu (od 01.12.2017r.) - 92,0 tys. zł.

Spółka nie stosuje polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej jest ustalone przez walne zgromadzenie, które nie kieruje się żadnymi z góry ustalonymi kryteriami. Wynagrodzenie pozostałych menedżerów ustalane jest indywidualnie, przy uwzględnieniu kwalifikacji, doświadczenia oraz wyników pracy.

23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Łączną liczbę i wartość nominalną w jednostkach powiązanych Emitenta na dzień 31.12.2017r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2017	Wartość firmy na 31.12.2016
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
Duet Sp. z o.o.	55 892	99,9	88	88
Newco Sp. z o.o.	130	61,03	-	-

łącznie liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji i udziałów Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2017r. przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/ udziałów	Procentowy udział w kapitale Spółki	Zmiany w stosunku do stanu na 30.09.2017r.
Mariusz Luberda	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A. od 31.07.2017r.	-	-	-
Potera Cecylia	PBS Finanse S.A.	Prokurent PBS Finanse S.A.	5 100	0,05%	bez zmian
Paweł Kołodziejczyk	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	-	-	bez zmian
Rysz Grzegorz	PBS Finanse S.A.	Sekretarz RN PBS Finanse S.A. do 31.12.2017r.	1 500	0,014%	bez zmian
Frankiewicz Maciej	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A.	100	0,0019%	bez zmian
Bogusław Stabryła	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A.	240	0,002%	bez zmian
Grażyna Karackowska	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 02.10.2017r.	-	-	-
Dawid Sabik	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 02.10.2017r.	-	-	-

łącznie liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji i udziałów Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji raportu przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/ udziałów	Procentowy udział w kapitale Spółki	Zmiany w stosunku do stanu na 31.12.2017r.
Bogusław Stabryła	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A. od 16.01.2018r. (Przewodniczący RN PBS Finanse S.A. do 15.01.2018r.)	240	0,002%	bez zmian
Mariusz Luberda	PBS Finanse S.A.	Wiceprezes Zarządu PBS Finanse S.A. od 16.01.2018r. (Prezes Zarządu PBS Finanse S.A. do 15.01.2018r.)	-	-	-
Potera Cecylia	PBS Finanse S.A.	Prokurent PBS Finanse S.A.	5 100	0,05%	bez zmian
Dawid Sabik	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący Rady nadzorczej od 16.01.2018r. (Członek RN PBS Finanse S.A. od 02.10.2017r. do 15.01.2018r.)	-	-	-

Marta Hajduk	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A. od 16.01.2018r.	-	-	-
Agnieszka Kondyjowska	PBS Finanse S.A.	Sekretarz PBS Finanse S.A. od 16.01.2018r.	-	-	-
Grażyna Karaczkowska	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 02.10.2017r.	-	-	-
Agnieszka Trebenda	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A. od 16.01.2018r.	-	-	-

24. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA

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.

25. Informacje o znanych Emitentowi umowach (także zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji

W 2017 roku nie występowały transakcje zmieniające proporcje posiadanych akcji (z uwzględnieniem zdarzeń występujących po dniu bilansowym).

Zarząd Jednostki dominującej nie posiada informacji o innych umowach w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

26. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

W Grupie nie ma systemu kontroli akcji pracowniczych.

04.10.2018 walaug08

04.10.2018 walaug08

04.10.2018 walaug08

27. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji

Powyższe ograniczenia nie występowały.

28. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

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

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

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

29. Informacje o umowie z biegłym rewidentem

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza stosownie do upoważnienia wynikającego ze Statutu Spółki Art. 12 pkt. 3e.

Wybrano firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą przy ul. Moniuszki 50; 31-523 Kraków.

W dniu 29.08.2017r. Spółka zawarła umowę z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w Krakowie na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonego wg MSR/MSSF. Przewidywany umową zakres badania objął sprawdzenie prawidłowości rozliczeń w takim zakresie, jaki Zleceniobiorca uznaje za niezbędny do wydania opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność Zleceniodawcy.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przeprowadzenie badanie sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego za rok 2017 wyniosła 16 tys. zł netto.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przeprowadzenie badanie sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego za rok 2016 wyniosła 14,5 tys. zł. netto.

30. Informacje o stosowanych zasadach ładu korporacyjnego

Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przedstawiony został w oddzielnym załączniku, który stanowi integralną część Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu.

Sanok, 27.04.2018r.

Bogusław Stabryła- Prezes Zarządu
Mariusz Luberda- Wiceprezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU
Bogusław Stabryła

V-ce PREZES ZARZĄDU
Mariusz Luberda