



SPÓŁKA AKCYJNA

***Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.
oraz Jednostki Dominującej PBS Finanse S.A.
za I półrocze 2018 roku***

SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne.....	3
1.1. Ogólna charakterystyka spółki dominującej.....	4
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	5
3. Podstawowe wielkości ekonomiczno finansowe.....	8
4. Dodatkowe informacje do sprawozdania zarządu (§ 66 ust.8,pkt 2-13).....	10
5. Omówienie perspektyw rozwoju, przynajmniej w najbliższym roku. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy.....	20
6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	20
7. Oświadczenie o wyborze biegłego rewidenta	21

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 29.03.2018r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, uwzględniające odpowiednio wymogi określone w § 69 ust.1,pkt 3.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

W niniejszym sprawozdaniu w celu zapewnienia porównywalności ujęto dane finansowe za 2017 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. Przejście na system notowań ciągłych nastąpiło od 21.10.2004r. w związku z uchwałą nr 342/2004 podjętą przez Zarząd GPW w Warszawie S.A. z dnia 13.10.2004r. Na podstawie Komunikatu Zarządu GPW w Warszawie z dnia 27.03.2015r. Emitent został zakwalifikowany do Strefy Niższej Płynności, w związku z czym akcje Spółki notowane są w systemie kursu jednolitego (Szczegółowe zasady notowań na rynku kasowym i terminowym Dział IV § 3 ust. 1).

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

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

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

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

0,28 zł. każda.

- 02.11.2011 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 14 632 800 zł, zgodnie z Uchwałą nr 8 WZA z dnia 19 maja 2011r. - w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii G.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wynosił on 29 265 600,00 złotych i dzielił się na 104 520 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 zł każda.

W dniu 27.01.2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PBS Finanse S.A. podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia wartości nominalnej każdej akcji Spółki z kwoty 0,28 złotych do kwoty 2,80 złotych poprzez scalenie tak, że każde 10 akcji Spółki zostało wymienione na jedną akcję. W dniu 27.02.2014 roku nastąpiła wymiana 104 520 000 sztuk akcji Spółki o wartości nominalnej 0,28 złotych na 10 452 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda. Po procesie scalenia akcji Spółki kapitał nie uległ zmianie i wynosi 29 265 600,00 złotych i dzieli się na 10 452 000 akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda

1.1 Ogólna charakterystyka spółki dominującej

Nazwa:	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 w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001r.
Numer w rejestrze:	69391
Kapitał zakładowy:	29 265 600,00 złotych i dzieli się na 10 452 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Akt notarialny:	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991 roku – Repertorium A nr 1098/91.
Czas trwania:	nieoznaczony
Przedmiot działalności wg PKD:	6419 Z

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na 30.06.2018r. wyniosło 33 osób.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2018r. oprócz PBS Finanse S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

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

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

Regon 180032871
NIP 6871817776
KRS 000023581

Duet Sp. z o.o. założona w dniu 04.04.2005r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 04.04.2005r.,

Repertorium A nr 2578/2005). Kapitał zakładowy wynosi 2 795 000,00 zł (dwa miliony siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i jest podzielony na 55 900 (pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset) udziałów o równej wartości 50 (pięćdziesiąt) zł każdy. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja, handel hurtowy i sprzedaż detaliczna artykułów spożywczych i napojów, transport drogowy, magazynowanie, przechowywanie i 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 130 udziałów, co stanowi 61,03% kapitału zakładowego tej spółki.

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

Regon 180608532

NIP 6871940821

KRS 0000364383

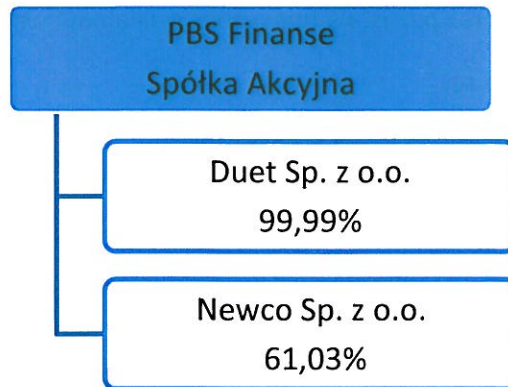
Newco Sp. z o.o. założona została w dniu 24.08.2010r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 24.08.2010r., Repertorium A nr 6377/2010). Kapitał zakładowy wynosi 213.000,00 (dwieście trzysta tysięcy) zł i jest podzielony na 213 (dwieście trzysta) udziałów o równej wartości 1000 (jeden tysiąc) zł każdy. PBS Finanse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

Udziałowcami aktualnymi spółki są:

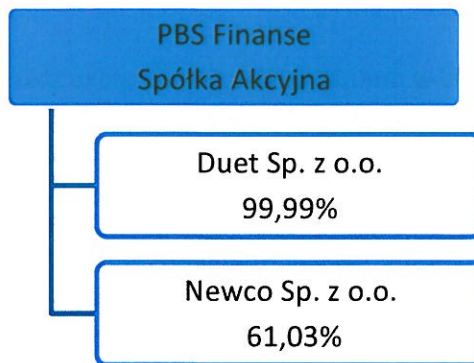
- PBS Finanse S.A. (130 udziałów po 1000 zł każdy udział);
 - NEWTONE Łukasz Lichota Ewa Soszyńska-Sumorek Konrad Sumorek spółka cywilna (79 udziałów po 1000 zł każdy udział),
 - Marek Ściborski (4 udziały po 1000 zł każdy udział).
-

W okresie od dnia sporządzenia raportu okresowego (za I kwartał na dzień 30.05.2018r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

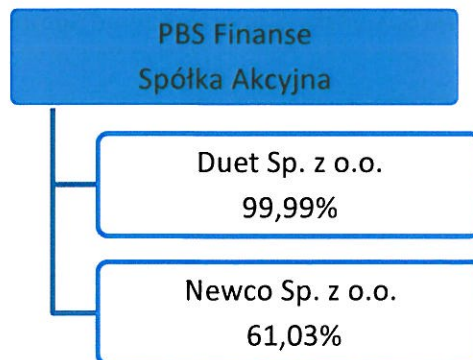
Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 30.06.2017r.)



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



Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 30.06.2018r.)



Na dzień 30 czerwca 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitale tych jednostek.

3. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

3.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej PBS Finance S.A. na dzień 30.06.2017r. oraz 30.06.2018r.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa PBS Finance S.A.			
	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Struktura (%)	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Struktura (%)
Aktywa trwałe, w tym:	18 711	65,0	15 274	63,95
Wartości niematerialne i prawne	12	0,1	6	0,04
Rzeczowe aktywa trwałe	1 008	5,4	810	5,30
Należności długoterminowe	46	0,3	55	0,36
Inwestycje długoterminowe:	16 853	90,0	13 543	88,67
-Nieruchomości	2 658	15,8	2 583	16,91
-Długoterminowe aktywa finansowe	14 195	84,2	10 960	71,76
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	792	4,2	860	5,63
Aktywa obrotowe, w tym:	10 065	35,0	8610	36,05
Zapasy	0	0	0	0,00
Należności krótkoterminowe	4 691	46,6	2 897	33,65
Inwestycje krótkoterminowe	2 943	29,2	2 478	28,78
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 341	23,3	3 146	36,54
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90	0,9	89	1,03
Razem aktywa	28 776	100,0	23 884	100,00

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa PBS Finance S.A.			
	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Struktura (%)	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Struktura (%)
Kapitał własny	24 734	86,0	20505	85,85
Kapitał jednostki dominującej	24731	99,99	20503	99,99
Kapitał mniejszościowy	3	0,01	2	0,01
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania : w tym	4 042	14,0	3381	14,15
Rezerwy na zobowiązania	310	7,7	251	7,42
Zobowiązania długoterminowe	106	2,6	1494	44,19
Zobowiązania krótkoterminowe	2 820	69,8	855	25,29
Rozliczenia międzyokresowe	806	19,9	781	23,10
Razem pasywa	28 766	100,0	23884	100,00

3.2. Struktura aktywów i pasywów spółki dominującej PBS Finanse S.A. na dzień 30.06.2017r. oraz 30.06.2018r.

Wyszczególnienie	PBS Finanse S.A.			
	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Struktura (%)	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Struktura (%)
Aktywa trwałe, w tym:	19 596	73,0	13 403	62,75
Rzeczowe aktywa trwałe	966	4,9	686	5,12
Wartości niematerialne i prawne	46	0,2	55	0,41
Należności długoterminowe	17 792	90,8	11 802	88,06
Investycje długoterminowe:	774	4,4	754	5,63
-Nieruchomości	17 018	95,6	11 047	93,60
-Długoterminowe aktywa finansowe				
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	792	4,1	860	6,41
Aktywa obrotowe, w tym:	7 251	27,0	7 958	37,25
Zapasy	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	308	4,2	435	5,47
Investycje krótkoterminowe	4 577	63,1	7481	94,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 326	32,1	3 100	38,95
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40	0,6	42	0,53
Razem aktywa	26 847	100,0	21 361	100,00

Wyszczególnienie	PBS Finanse S.A.			
	Stan na 30.06.2017 w tys. zł	Struktura (%)	Stan na 30.06.2018 w tys. zł	Struktura (%)
Kapitał własny	25 283	94,2	20 558	96,24
Zobowiązana i rezerwy na zobowiązania w tym:	1 564	5,8	803	3,76
Rezerwy na zobowiązania	310	19,8	251	31,26
Zobowiązania długoterminowe	77	4,9	12	1,49
Zobowiązania krótkoterminowe	1 177	75,3	540	67,25
Razem pasywa	26 847	100,0	21 361	100,00

3.3. Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki finansowe

Wyszczególnienie	PBS Finanse S.A.		Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A.	
	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018
Przychody ze sprzedaży	3 044	1581	3 344	1920
Zysk operacyjny	-1 085	-556	-1 415	-577
Zysk brutto	-636	-390	-996	-445

Zysk netto	-769	-221	-1 128	-276
Całkowite dochody netto	286	-214	-73	-157

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

W ramach grupy w okresie od 01.01.2018 do 30.06.2018r. nie zanotowano żadnych istotnych pozycji pozabilansowych.

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

W I półroczu 2018 Grupa dokonała następujących znaczących inwestycji kapitałowych i finansowych:
- zwiększenie zaangażowania przez wypłatę środków dla Spółki Duet Sp. z o.o. w łącznej kwocie 200 tys. zł w ramach udzielonych pożyczek przez PBS Finance S.A.

4. Dodatkowe informacje do sprawozdania zarządu (§ 66 ust.8,pkt 2-13)

4.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PBS Finance S.A. w I półroczu 2018 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W pierwszym półroczu 2018r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Grupa osiągnęła niższy wynik finansowy na poziomie sprzedaży, ujemny wynik na działalności operacyjnej oraz ujemny wynik na działalności gospodarczej.

Główne czynniki, które w sposób fundamentalny wpłynęły na wynik w I półroczu 2018 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 69 tys. zł. w porównaniu do II kwartału 2017r.
- 2) brak przychodów ze sprzedaży żywca wołowego oraz ćwierci wołowych w związku z likwidacją tej działalności.

Ponadto na uzyskany wynik finansowy wpłynęło:

- wycena instrumentów finansowych - obligacji – spadek kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 7 tys. zł;
- przychody z tytułu odsetek:
- od obligacji, lokat i udzielonych pożyczek 445 tys. zł;
- podatek odroczony - zwiększenie wyniku brutto o 169 tys. zł w związku z utworzeniem aktywu na straty podatkowe z lat ubiegłych

W I półroczu 2018r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Grupa również osiągnęła ujemne wyniki finansowe na wszystkich poziomach działalności gospodarczej za wyjątkiem zysku na sprzedaży brutto gdzie odnotowano dodatni wynik finansowy. Pomimo znaczącego spadku przychodów ze sprzedaży udało się również znacząco obniżyć koszty działalności co skutkowało uzyskaniem lepszych wyników w porównaniu z analogicznym okresem 2017r.

Uzyskane wyniki finansowe są następstwem realizowanego obecnie procesu ograniczenia kosztów,

natomiast spadek przychodów jest wynikiem nadal niskiej efektywności w pozyskiwaniu nowych klientów spełniających wymogi Banku i jego podejścia do apetytu na ryzyko kredytowe. Zarząd obecnie opracowuje zmianę obecnego modelu biznesowego, który uwzględni zmiany jakie zaszły u głównego akcjonariusza, zmieniające się realia rynkowe oraz potencjał spółki. Opracowywany nowy model biznesowy uwzględnia również możliwość rozszerzenia palety produktowej w oparciu o alternatywnych dostawców usług i produktów jak i również utworzenie nowego obszaru prowadzonej działalności. Ponadto, obecnie prowadzone są prace w obszarach i procesach wymagających udoskonaleń, wzrostu rentowności i efektywności działania oraz nad lepszym wykorzystaniem potencjału włącznie z korektą lub zmianą dotychczasowej strategii. Nadal będzie kontynuowana droga ograniczania kosztowego, racjonalizacji procesów oraz poprawy efektywności sprzedaży.

4.1.1. Oddziały Bankowe

Jednostka dominująca w ramach umowy agencyjnej zawartej w dniu 24.01.2011r. obecnie prowadzi działalność w pięciu placówkach bankowych. – W dniu 03 sierpnia 2018 Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku wystosował do Spółki pismo dotyczące ewentualnego rozwiązania umowy agencyjnej z bankiem . Szczegółowo zostało to ujęte w pkt. 4.3.

Wykaz miejsc prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa kredytowego przez PBS Finanse S.A. – Placówki PBS Banku – stan na 30.06.2018r.

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

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 obsługi bankomatowej,
- usług ubezpieczeniowych.

Przychody ogółem z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych realizowanych przez placówki na dzień 30.06.2018r. osiągnęły wartość 1 444 tys. zł. Przychody z tytułu prowadzonej działalności tj. pośrednictwa kredytowego na dzień 30.06.2018r. stanowią 91,3 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – porównanie półroczne

Wyszczególnienie	Wartość przychodów w tys. zł	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem
I półrocze 2018r.	1 444	91,3%
I półrocze 2017r.	1 522	50,0%

Porównując powyższe wyniki spółki – przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – obserwujemy ich spadek o 78 tys. zł w porównaniu z półroczem roku poprzedniego, zwiększył się natomiast udział procentowy w sprzedaży ogółem w związku z zaniechaniem działalności w zakresie uboju i sprzedaży żywca wołowego.

Czynniki które wpłynęły na powyższe przychody to przede wszystkim znaczące zmniejszenie przez Bank akcji kredytowej w segmencie korporacyjnym, przy równoczesnym obniżeniu wynagrodzenia odsetkowego oraz prowizyjnego należnego Spółce.

4.1.2. Projekt „Szybka Pożyczka”

Projekt Szybka Pożyczka realizowany jest w ramach Spółki zależnej DUET Sp. z o.o. Idea tego projektu polega na wykorzystaniu potrzeb grupy klientów nie obsługiwanych przez banki. Kwota inwestycji w ten projekt na dzień 30.06.2018r. wynosi 1 902 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.

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 oraz podpisał w tym zakresie umowę. Powyższe działanie pozwoli Spółce na rozwój i zwiększenie przychodów oraz uzyskanie dodatniego wyniku finansowego.

4.1.3. 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.

4.1.4. Handel hurtowy i detaliczny oraz skup i ubój żywca

Z dniem 31,12,2018r. Spółka zaniechała działalność w zakresie skupu i uboju żywca wołowego. Przychody z tytułu sprzedaży żywca wołowego oraz ćwierci wołowych na dzień 30.06.2017r. stanowiły 45,8% przychodów ze sprzedaży ogółem, natomiast do 30.06.2018r przychodów z tego tytułu w Spółce nie zanotowano.

Przychody z tytułu prowadzonej pozostałej działalności usługowej (przychody z wynajmu trzech sklepów własnych) na dzień 30.06.2018r. stanowią 8,7% przychodów ze sprzedaży ogółem. / na 30.06.2017r. 4,2%/.

4.1.5. Inwestycje krótkoterminowe

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

4.1.6. Inwestycje długoterminowe

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

4.1.8. Wpływ podatku odroczonego

Wynik finansowy netto w kwocie – 221 tys. zł wykazany przez Spółkę obejmuje stratę brutto w kwocie - 390 tys. zł, która pomniejszona została o odroczonego podatek dochodowy w kwocie 169 tys. zł. W związku z utworzeniem aktywu z tytułu podatku dochodowego w związku ze stratą z lat ubiegłych.

4.2. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty w I półroczu 2018r. wynik finansowy:

- wysokość osiągniętych przychodów z tytułu świadczenia usług finansowych, na które zasadniczy wpływ miała realizowana Polityka kredytowa Banku i jego apetyt na ryzyko oraz niskie stopy procentowe wpływające na wysokość uzyskiwanych odsetek;
- ustawa z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami – wprowadzająca bariery i dodatkowe koszty dla pośredników;
- tempo rozwoju działalności operacyjnej poszczególnych oddziałów;
- wycena posiadanych przez spółkę papierów wartościowych;
- ograniczenie kosztów na działalności operacyjnej;
- zaniechanie nierentownej działalności związanej z obrotem bydłem;
- rozwiązanie rezerwy na straty podatkowe z 2013 roku;
- podatek odroczonego zwiększający wynik netto;
- przychody z tytułu odsetek.

4.3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji;

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej, nie wystąpiło również połączenie, przejęcie lub sprzedaż jednostek gospodarczych. Zgodnie z pismem Podkarpackiego Banku Spółdzielczego w Sanoku z dnia 03 sierpnia 2018r. PBS Finanse rozpoczęło z Bankiem rozmowy w sprawie zmian do funkcjonującej umowy agencyjnej z uwzględnieniem również wariantu jej rozwiązaniem. Wobec powyższego Zarząd opracowuje różne warianty i modele biznesowe, który uwzględni wszystkie aspekty związane z ewentualnymi zmianami umowy agencyjnej jak i również utworzenie nowego obszaru prowadzonej działalności gospodarczej, który pozwoli na dywersyfikację osiąganych przychodów. Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania nie zapadły żadne wiążące decyzje w tej sprawie.

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

4.4. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników na rok bieżący.

4.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego;

Na dzień 30.06.2018 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów według wiedzy Zarządu Spółki jest:

Lp.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	PBS Sanok	6 840 465	65,44	6 840 465	65,44
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	632 158	6,04	632 158	6,04

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

Na dzień publikacji raportu (28.09.2018r.) lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawia się następująco:

Lp.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
-----	-------	--------------	----------------------------------	---------------	--------------------------

1	PBS Sanok	6 840 465	65,44	6 840 465	65,44
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	632 158	6,04	632 158	6,04

Spółka nie posiada informacji o innych, niż wymienieni, akcjonariuszach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale oraz w ogólnej liczbie głosów.

4.6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób;

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na 30.06.2018r.

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.	-	-	-

Na dzień publikacji raportu (28.09.2018r.) stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/ udziałów	Procentowy udział w kapitale Spółki	Zmiany w stosunku do stanu na 31.03.2018r.
Tomasz Seweryn	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A. od 01.09.2018r. (Przewodniczący RN PBS Finanse S.A. do 15.01.2018r.)	-	-	-
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.	-	-	-
--------------------	------------------	---	---	---	---

4.7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta;

W I półroczu 2018 roku Spółka nie była stroną w znaczących postępowaniach sądowych.

4.8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, zawierające w szczególności:

- a) informację o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informację o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informację o przedmiocie transakcji,
- d) istotne warunki transakcji, z uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony warunków charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego rodzaju umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta przy czym, jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, wskazuje się wyłącznie miejsca zamieszczenia tych informacji;

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

4.9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została

odpowiednio poręczona lub gwarantowana,

c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,

e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

PBS Finanse S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych PBS Finanse S.A.

4.10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły inne czynniki niż wymienione wyżej i Zarządowi PBS Finanse S.A. nie są znane żadne inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, finansowej, majątkowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez PBS Finanse S.A. Duży wpływ na funkcjonowanie spółki na pewno będzie miała zmiana Zarządu Spółki, która nastąpiła w dniu 31.08.2018r. W miejsce ustępującego Zarządu w osobach : Bogdan Stabryła- Prezes i Mariusz Luberda - Wiceprezes, którzy złożyli rezygnację z zajmowanych stanowisk bez podania przyczyn został powołany jednoosobowy Zarząd w osobie Tomasz Seweryn.

4.11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału;

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.

Główny wysiłek w 2018 roku nadal będzie skupiać się na znaczącej poprawie efektywności sprzedaży w pozyskiwaniu klientów, ze szczególnym uwzględnieniem klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Ponadto istotnym elementem będzie wdrożenie zmian organizacyjnych, które umożliwią lepsze wykorzystanie potencjału współpracy z partnerem strategicznym i będą bardziej dopasowane do zmieniających się realiów rynkowych. Duży wpływ na osiągnięte wyniki mogą mieć ewentualne zmiany w dotychczasowej umowie agencyjnej i termin ich wdrożenia, co może determinować czas i zmiany procesu biznesowego oraz uruchomienia i poszerzenia obszaru prowadzonej działalności. Zarząd mając na uwadze powyższe pracuje nad różnymi wariantami, które uwzględniają również poszerzenia zakresu swojej podstawowej działalności w celu zróżnicowania źródeł przychodów i wykorzystania alternatywnych dostawców

produktów i usług. Celem Zarządu jest urentownienie Spółki, nawet na drodze wprowadzanych daleko idących zmian w modelu i strukturze działania operacyjnego. Wysiłek ten winien przynosić w dłuższej perspektywie ustabilizowanie przychodów dla Spółki, co przy optymalizacji kosztów działalności powinno przełożyć się na jej dodatnie wyniki finansowe.

Szereg nowych zagrożeń i wyzwań jakie stoją przed branżą w 2018 roku każą niezwykle ostrożnie podchodzić do określania perspektyw rozwoju dla Spółki. Rok 2018 będzie rokiem trudnym, wymagającym zaangażowania i przeprowadzenia efektywnego procesu jej zmian

4.12. W przypadku emitenta będącego alternatywną spółką inwestycyjną – także zestawienie lokat oraz zestawienie informacji dodatkowych o alternatywnej spółce inwestycyjnej, w zakresie odpowiadającym wymogom określonym w rozporządzeniu w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych spółek inwestycyjnych, jeżeli nie zostały zamieszczone w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym.

PBS Finance nie spełniają kryteriów alternatywnej spółki inwestycyjnej.

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

W ocenie Zarządu PBS Finance S.A. najistotniejszym czynnikiem wpływającym na wyniki kolejnych kwartałów 2018r. będzie miał wynik rozmów z PBS Bank w sprawie zmian lub dalszego kontynuowania umowy agencyjnej ze Spółką. Czas i możliwość wdrożenia odpowiedniego wariantu dotyczącego zakresu i obszaru swojej działalności oraz zróżnicowanie ewentualnych źródeł przychodów z wykorzystaniem alternatywnych dostawców produktów i usług uzależnione jest od ostatecznych uzgodnień i decyzji z głównym akcjonariuszem dotyczących umowy agencyjnej. Powyższe czynniki mogą w sposób znaczący wpłynąć na wyniki finansowego PBS Finance S.A.

6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Grupa Kapitałowa i spółka dominująca z uwagi na posiadane instrumenty finansowe narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej) oraz ryzyko cenowe. Emitent również narażony jest na ryzyko finansowe głównego udziałowca. Dział finansowy Grupy monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Grupy za pomocą raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Grupa dąży do minimalizacji wpływu poszczególnych ryzyk wykorzystując niepoходne 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, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane przez dział finansowo – księgowy. Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów,

rozłożone między różne branże i obszary geograficzne.

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.

Zarządzanie ryzykiem płynności

Spółka na bieżąco dokonuje oceny ryzyka płynności w oparciu o wskaźniki płynności oraz kontrolę terminów wymagalności należności i zobowiązań. Analiza wskaźników płynności wskazuje na znaczną nadpłynność środków w Spółce, co pozwala jej na swobodne regulowanie swoich zobowiązań, a nadwyżka środków lokowana jest głównie w lokaty bankowe. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

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.

Spółka dominująca prognozuje swoje przyszłe wpływy i wydatki oraz dobiera źródła ich finansowania. Polityka związana z zarządzaniem kapitałami własnymi oraz osiągnięta rentowność powodują, że swoje zobowiązania spółka reguluje terminowo i na dzień bilansowy nie posiada zobowiązań przeterminowanych. Pozostałe spółki monitorują ryzyko utraty płynności przy pomocy narzędzi okresowego planowania przepływów pieniężnych oraz poprzez analizę wymagalności / zapadalności / aktywów finansowych. Ich celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania poprzez negocjowanie z kontrahentami dłuższych terminów płatności i wykorzystywanie różnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego).

Zarządzanie ryzykiem cenowym

Grupa jest narażona na ryzyko cenowe (zmiany kursu akcji) związane z posiadaniem akcji spółek notowanych na GPW. W związku z tym, że jest to ryzyko, gdzie wartość instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych spowodowane przez czynniki charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów lub ich emitentów albo przez czynniki wpływające na wszystkie instrumenty będące w obrocie rynkowym, Zarząd kładzie duży nacisk na jakość posiadanych papierów wartościowych. Papiery wartościowe notowane na giełdzie są narażone na ryzyko cenowe związane ze zmianą kursu akcji.

Ryzyko finansowe głównego udziałowca

Główny akcjonariusz Spółki - Podkarpacki Bank Spółdzielczy z siedzibą w Sanoku („Bank”), który jest

posiadaczem 6.840.465 akcji Spółki, dających prawo do 6.840.465 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 65,44% wszystkich akcji i praw głosu oraz na rzecz którego Spółka wykonuje czynności agencyjne, ogłosił w dniu 4 lipca 2016 roku korektę rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, w którym wykazał stratę w wysokości 48.339.213,23 zł. W związku z wykazaniem straty za rok 2015, Zarząd Banku w uzgodnieniu z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego przygotował Program postępowania naprawczego na lata 2016-2022, który został zatwierdzony 8 października 2016 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego. W programie określone zostały priorytetowe kierunki działań, umożliwiające uzyskanie korzystnego trendu sytuacji ekonomiczno -finansowej oraz kapitałowej Banku, jak również zakres i rozmiar przewidywanej działalności prowadzonej przez sieć placówek. Obecnie jego założenia są realizowane na drodze rozwoju produktów, obniżania kosztów, optymalizacji sieci sprzedażowej, modyfikacja systemu motywacyjnego czy pozyskania 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 rozpoczęte rozmowy w sprawie zmiany umowy agencyjnej, Zarząd spółki przygotowuje różne warianty dotyczącego zakresu i obszarów swojej działalności oraz zróżnicowania źródeł przychodowych z wykorzystaniem alternatywnych dostawców produktów i usług.

7.Oświadczenie o wyborze biegłego rewidenta

Zgodnie z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku (Dz. U. 2018,poz.757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018r., został wybrany, zgodnie z przepisami prawa, przez Radę Nadzorczą PBS Finanse S.A. w oparciu o § 12 ust.3 lit. e Statutu Spółki.

UHY ECA Audyt Spółka z o. o. Sp. k. w Krakowie oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Sanok 28.09.2018r.

Prezes- Tomasz Seweryn

Główny Księgowy – Ewa Sudot

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Seweryn

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Ewa Sudot

