



SPÓŁKA AKCYJNA

***Raport kwartalny wraz z informacją dodatkową oraz pozostałe
informacje do skróconego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego***

Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.

oraz

jednostkowego sprawozdania finansowego

Emitenta- PBS Finanse S.A.

za III kwartał 2018 roku według MSR/MSSF

SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne.....	2
2. Skład Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.....	3
3. Zasady rachunkowości przyjęte w sporządzaniu raportu.....	7
4. Dodatkowe informacje do raportu śródrocznego (§ 66 ust.5 pkt.1-20; § 66 ust.10)	13
5. Dodatkowe dane do raportu zgodnie z § 66 ust.8 pkt 1-13.....	17
6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia.....	31

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA**III KWARTAŁ 2018 ROKU**

Zgodnie z § 66 ust. 5 i 10 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2018r (Dz. U. z 2018r. poz. 757 kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, będące składnikiem raportu kwartalnego zawiera informację dodatkową, zawierającą informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

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

Ogólna charakterystyka spółki dominującej

Nazwa:	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

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na 30.09.2018 roku wynosiło 31 osób.

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

2. Skład Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 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

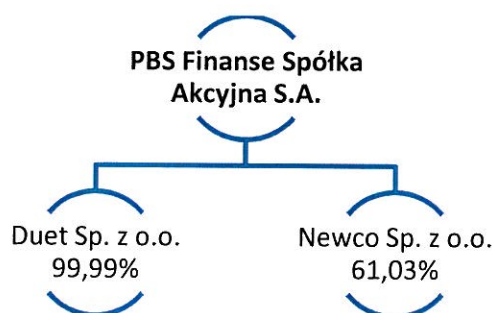
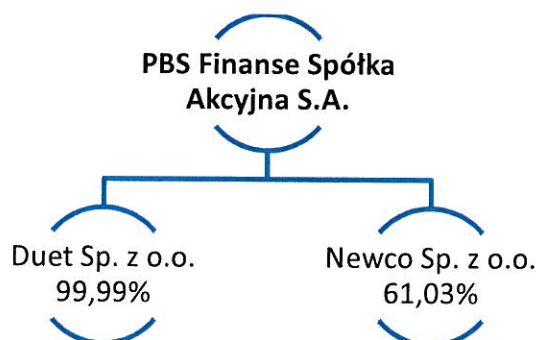
KRS 0000364383

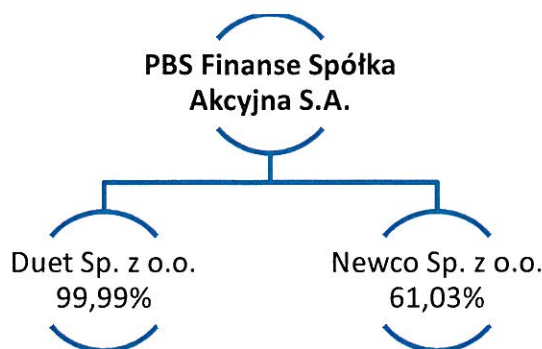
Newco Sp. z o.o. założona została w dniu 24.08.2010r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 24.08.2010r., Repertorium A nr 6377/2010). Kapitał zakładowy wynosi 213.000,00 (dwieście trzynaście tysięcy) zł i jest podzielony na 213 (dwieście trzynaście) udziałów o równej wartości 1000 (jeden tysiąc) zł każdy. 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 spółki na dzień 30.09.2018r. byli:

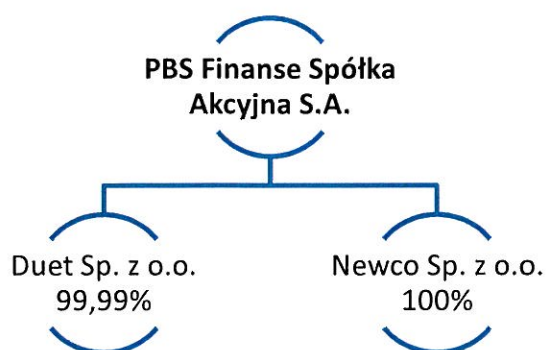
- PBS Finanse S.A. (130 udziałów po 1000 zł każdy udział);
- NEWTONE Łukasz Lichota Ewa Soszyńska-Sumorek Konrad Sumorek spółka cywilna (79 udziałów po 1000 zł każdy udział),
- Marek Ściborski (4 udziały po 1000 zł każdy udział).

W okresie od dnia sporządzenia raportu okresowego (śródrocznego skróconego na dzień 28.09.2018r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu Zarząd PBS Finanse aktem notarialnym z dnia 26 października 2018r. wykupił 4 udziały od Marka Ściborskiego za złotówkę. Podobnie za złotówkę Zarząd PBS Finanse SA aktem notarialnym z dnia 09 listopada 2018r. wykupił od NEWTONE Łukasz Lichota Ewa Soszyńska-Sumorek Konrad Sumorek spółka cywilna 79 udziałów. W związku z tym na dzień złożenia niniejszego raportu PBS Finanse SA posiada 100% udziałów w spółce Newco Sp. z o.o.

Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 30.09.2017r.)**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2017r.)****Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 30.09.2018r.)**



Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji – stan na 29.11.2018r.)



Na dzień 30 września 2018 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 (śródrocznego na dzień 28.09.2018r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie poza strukturą własnościową w spółce Newco Sp. z o.o. opisaną powyżej.

Władze Spółki dominującej

Osoby zarządzające

W III kwartale 2018r. nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających, o czym informowano w raporcie śródrocznym za 2018r. oraz raportach bieżących nr 20/2018 z 31.08.2018r., nr 28/2018 z dnia 23.11.2018r oraz nr 31/2018 z dnia 28.11.2018r , a dotyczyły one składu Zarządu Spółki.

Zarząd

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym:

- w dniu 16 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Bogusława Stabryłę, powierzając mu funkcję Prezesa;
- od dnia 16 stycznia 2018 roku dotychczasowemu Presowi Zarządu, Mariuszowi Luberdzie, powierzono obowiązki Wiceprezesa Zarządu;
- w dniu 31 sierpnia 2018 roku Pan Bogusław Stabryła oraz Pan Mariusz Luberde złożyli rezygnacje z członkostwa w Zarządzie Spółki bez podania przyczyny;
- w dniu 31 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do zarządu Spółki od dnia 1 września 2018 roku Pana Tomasza Seweryna, powierzając mu funkcję Prezesa;

- w dniu 23 listopada 2018r. Pan Tomasz Seweryn zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 30 listopada 2018r. gdyż powołano go na Wiceprezesa Zarządu PBS Bank w Sanoku. Swoje nowe stanowisko obejmie on z dniem 01 grudnia 2018r.
- w dniu 28 listopada 2018r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Dariusza Blicharza, powierzając mu funkcję Prezesa z dniem 01 grudnia 2018r ;

Skład Zarządu – stan na 30.09.2018r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Tomasz Seweryn	Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

- 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;
- w dniu 24 października 2018r. Pan Dawid Sabik oraz Pani Marta Hajduk złożyli rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 30 listopada 2018 roku bez podania przyczyny. Pan Dawid Sabik jest Przewodniczącym, Rady Nadzorczej a Pani Marta Hajduk – Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Do dnia złożenia niniejszego raportu nie został uzupełniony skład Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej – stan na 30.09.2018r.

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

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w okresie sprawozdawczym:

- 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;
- z dniem 30 listopada 2018 roku w związku z rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej stracą swe funkcje w Komitecie Audytu Pan Dawid Słabik oraz Pani Marta Hajduk.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu nowych członków Komitetu Audytu nie powołano.

Skład Komitetu Audytu – stan na 30.09.2018r.:

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

3. Zasady rachunkowości przyjęte w sporządzaniu raportu

3.1. Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obowiązujące również w okresie porównywalnym. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe spółek Grupy, zawiera korekty w celu pokazania jej skonsolidowanej pozycji finansowej, wyniku oraz przepływu środków pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało sprawozdanie jednostkowe PBS Finanse S.A., będące częścią niniejszego raportu.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych podlegają konsolidacji metodą ceny nabycia.

Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A. dokonała identyfikacji różnic pomiędzy MSR/MSSF, a zasadami rachunkowości stosowanymi w Grupie. Identyfikując różnice posłużono się MSR oraz MSSF w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2018 roku.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2018r. do 30.09.2018r.. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017r. i 30 września 2017r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej i dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

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

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

3.2. Szacunki

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

3.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

3.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Zgodnie z MSSF 1 Spółka może dokonać na dzień pierwszego zastosowania MSSF wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę.

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

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

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od środków trwałych o wartości początkowej wyższej niż 10.000,00 zł. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od wartości początkowej środków trwałych od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały został wprowadzony do ewidencji. Odpisów amortyzacyjnych dla celów podatkowych dokonuje się przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w wykazie stawek i zasad amortyzacyjnych, o których mowa w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Dla celów MSR Spółka stosuje indywidualne stawki amortyzacyjne. Różnice wynikające ze stosowania różnych stawek amortyzacyjnych nie stanowią kosztu uzyskania przychodu. Samochody znajdujące się w leasingu amortyzowane są przez okres trwania Umowy leasingowej tj. 3 lub 5 lat.

Stosowane stawki amortyzacji są następujące:

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

3.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

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

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów,

- można wiarygodnie określić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów. Nie ujmuje się jako składnika wartości niematerialnych znaków firmy i innych o podobnej istocie wytworzonych przez jednostkę gospodarczą we własnym zakresie.

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

3.6. Rzeczowe aktywa trwałe – dotacje

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

3.7. Zapasy

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

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

3.8. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

3.9. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Jednostka posiada aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i wycenia je według wartości godziwej przez wynik finansowy.

3.10. Należności z tytułu dostaw i usług

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług ich wartość wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu jako zbliżona do wartości nominalnej. Grupa uznała, że wynik dyskontowania należności nie przekracza progu istotności (terminy płatności wystawiane dla kontrahentów spółek Grupy nie przekraczają 30 dni).

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

3.11. Kapitały

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

3.12. Płatności w formie akcji własnych

Nie występują.

3.13. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

3.14. Odprawy emerytalne oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz wynagrodzenia pracownika. Spółki Grupy tworzą rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR/MSSF odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań obliczana jest na każdy dzień bilansowy (koniec roku). Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

W dniu 15.12.2008r. na podstawie porozumienia Zarządu oraz NSZZ „Solidarność” z dnia 18.11.2008r. wpisano do rejestru Układów Zbiorowych Pracy PIP zaniechanie dokonywania odpisów na ZFŚS na okres od 15.12.2008r. do 31.12.2012r. oraz dalsze zaniechanie od 3.01.2013r. do 31.12.2017r. W dniu 30.10.2017r. został wypowiedziany Układ Zbiorowy Pracy, natomiast do końca okresu sprawozdawczego nie został opracowany i zatwierdzony nowy Regulamin, w związku z tym naliczono odpis na ZFŚS za okres od stycznia do września 2018r.

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

3.15. Podatek dochodowy

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej

wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

3.16. Połączenia jednostek

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

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

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

3.17. Wartość firmy

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

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

3.18. Dotacje rządowe

Grupa nie otrzymała żadnych dotacji rządowych.

3.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej (ze względu na termin płatności zobowiązań spółek Grupy wynoszący do 90 dni oraz nieistotne obciążenia z tytułu odsetek w związku z nieterminowym regulowaniem zobowiązań Grupa uznała, iż dyskontowanie nie przekracza progu istotności).

3.20. Zmiany standardów lub ich interpretacji

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2017 rok z uwzględnieniem poniższych zmian:

Standardy zastosowane po raz pierwszy w 2018r.

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

MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF

Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach

modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

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

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

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

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

Spółka wycenia obligacje przez inne całkowite dochody z uwagi na utrzymywanie składników aktywów finansowych zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz) warunki umowy dotyczącej obligacji powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

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

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

Zmiany do MSR 40: „Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej” (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

4. Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego (§ 66 ust.5 pkt.1-20; § 87 ust.10)

4.1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

W Grupie Kapitałowej PSB Finanse S.A. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

4.2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W okresie sprawozdawczym w Grupie występowała tylko działalność ciągła, sezonowość i cykliczność nie miały żadnego wpływu na działalność Grupy.

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

W Grupie Kapitałowej PSB Finanse S.A. w okresie sprawozdawczym nie utworzono odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów oraz nie odwracano odpisów z tego tytułu.

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

W Grupie Kapitałowej PSB Finanse S.A. w okresie sprawozdawczym nie utworzono odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie odwracano odpisów z tego tytułu.

4.5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

W okresie sprawozdawczym nie tworzą nowych rezerw i nie zwiększają utworzonych wcześniej. Nastąpiło natomiast rozwiązanie rezerwy w spółce zależnej Duet na kwotę 6,8 tys. zł z tytułu ściągniętych przez Komornika zasądzonych należności, a w spółce dominującej PBS Finanse S.A. wykorzystano rezerwy z tytułu odpraw wypłacanych pracownikom zwolnionym z przyczyn ekonomicznych leżących po stronie pracodawcy w kwocie 38 tys. zł.

4.6. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Ruchy w obrębie podatku odroczonego w podziale na główne tytuły prezentowały się w okresie sprawozdawczym następująco:

PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI									
w tys. zł									
WYSZCZEGÓLNIENIE	Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odprawy emerytalne	Urlopy	Odsetki od kredytów i pożyczek	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe	Razem
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego								
Stan na dzień 31.12.2017			7	31		467		132	637
Podwyższenie wyniku w ciągu okresu			-7			21		225	239
Podwyższenie kapitału w ciągu okresu									
Stan na 30.09.2018			0	31		488		357	876
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego									
Stan na dzień 31.12.2017					22	1			23
Obciążenie wyniku w ciągu okresu					8	-1	6	55	68
Obciążenie kapitału w ciągu okresu								-	
Stan na 30.09.2018					30	0	6	55	91

4.7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzono transakcji nabycia i sprzedaży, które w sposób istotny miałyby wpływ na działalność Grupy Kapitałowej PBS Finance S.A.

4.8. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym nie zaciągnano istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

4.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

4.10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie sprawozdawczym w grupie kapitałowej PBS Finanse S.A. nie stwierdzono błędów poprzednich okresów.

4.11. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

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

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

Jak już informowano w raporcie śródrocznym na 31.12.2017r. oraz w raporcie śródrocznym na 30.06.2018r. 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. Innych zdarzeń o podobnym charakterze w okresie sprawozdawczym nie stwierdzono.

4.13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 o poszczególnych transakcjach 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 specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego rodzaju umów,
- e) inne informacje o tych transakcjach, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,

f) wszelkie zmiany transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisane w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

W okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

4.14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

W okresie sprawozdawczym nie zmieniano sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

4.15. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

4.16. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W III kwartale 2018r. nie miała miejsca emisja, wykup i spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

4.17. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Emitent dotychczas nie dokonywał wypłat dywidendy.

4.18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu, na który sporządzono niniejszy raport miały miejsce zmiany w składzie Zarządu o których szczegółowo wspomniano przy opisie władz spółki dominującej. Ponadto dokonano wykupu udziałów spółki Newco Sp. z o.o. w ilości 83 za kwotę 2,00 zł co zostało szczegółowo opisane w pkt. 2 niniejszego raportu.

4.19. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

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

4.20. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Na sytuację finansową, majątkową i wynik finansowy Spółki może w sposób znaczący wpłynąć ewentualne rozwiązanie umowy agencyjnej z PBS Bank o czym informowano w raporcie bieżącym nr 19 dnia 10.08.2018r oraz nr 28 z dnia 23.11.2018r. W wyniku przeprowadzonych rozmów i konsultacji PBS Bank przesunął podjęcie decyzji w przedmiotowej sprawie do 30 czerwca 2019r. Ponadto na wynik finansowy emitenta w nadchodzącym okresie wpłynie nowo rozpoczynana działalność w zakresie kompleksowej obsługi przedsiębiorcy i rolnika. Duże znaczenie dla Spółki może mieć rynkowa wycena obligacji Getin Bank.

5. Dodatkowe dane do raportu zgodnie z § 66 ust.8 pkt 1-13

5.1. Wybrane dane finansowe, także przeliczone na euro, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego;

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. euro	
	Kwartały od 01.01.2018do 30.09.2018	Kwartały od 01.01.2017do 30.09.2017	Kwartały od 01.01.2018do 30.09.2018	Kwartały od 01.01.2017do 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 734	4 629	642	1 087
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 045	-2 096	-246	-492
Zysk (strata) brutto	-1 036	-1 386	-244	-325
Zysk (strata) netto	-818	-1 698	-193	-398
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-931	-1 253	-219	-294
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 200	751	752	176
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-172	-645	-41	-151
Przepływy pieniężne netto, razem	2 097	-1 147	493	-269
Aktywa, razem	23 449	27 512	5489	6 384
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 290	3 453	770	801
Zobowiązania długoterminowe	1 565	88	366	20
Zobowiązania krótkoterminowe	697	2 263	163	525
Kapitał własny jednostki dominującej	20 159	24 057	4719	5 583
Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	0	2	0	1
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6851	6 792
Liczba akcji (w szt.)	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,08	-0,16	-0,02	-0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	1,93	2,30	0,45	0,53

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. euro	
	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa, razem	23 449	24 156	5489	5 655
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 290	3 383	770	792
Zobowiązania długoterminowe	1 565	70	366	16
Zobowiązania krótkoterminowe	697	2 294	163	537
Kapitał własny jednostki dominującej	20 159	20 773	4719	4863
Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	0	0	0	
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6851	6851
Liczba akcji (w szt.)	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,08	-0,44	-0,02	-0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	1,93	1,98	0,45	0,46

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

- dla pozycji bilansowych średni kurs NBP obowiązujący na 28.09.2018 r. : **4,2714 zł**,

na 30.09.2017r. : **4,3091 zł**

- dla pozycji rachunku zysków i strat średnia arytmetyczna średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego : za III kwartał 2018r. : **4,2535 zł**;

za III kwartał 2017r. : **4,2566 zł**

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	Kwartały od 01.01.2018do 30.09.2018	Kwartały od 01.01.2017do 30.09.2017	Kwartały od 01.01.2018do 30.09.2018	Kwartały od 01.01.2017do 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 206	4 182	518	982
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 027	-1 784	-242	-419
Zysk (strata) brutto	-987	-1 038	-233	-244
Zysk (strata) netto	-769	-1 350	-181	-317
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-799	-1 305	-188	-306
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 971	710	698	167
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-68	-548	-16	-129
Przepływy pieniężne netto, razem	2105	-1 143	494	-268
Aktywa, razem	20 990	25 603	4914	5 942
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	782	1 005	183	233
Zobowiązania długoterminowe	6	61	1	14
Zobowiązania krótkoterminowe	524	644	122	149
Kapitał własny	20 208	24 598	4731	5 708
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6851	6 792
Liczba akcji (w szt.)	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,07	-0,13	-0,02	-0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	1,93	2,35	0,45	0,54

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa, razem	20 990	21 678	4 914	5 075
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	782	905	183	211
Zobowiązania długoterminowe	6	45	1	10
Zobowiązania krótkoterminowe	524	638	122	149
Kapitał własny	20 208	20 773	4731	4863
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6851	6851
Liczba akcji (w szt.)	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,07	-0,47	-0,02	-0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	1,93	1,98	0,45	0,46

5.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta;

Główne czynniki, które w sposób fundamentalny wpłynęły na wynik w III kwartale 2018 to:

- 1) wysokość osiągniętych przychodów z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych, które stanowią 91% przychodów Spółki ze sprzedaży, wysokość przychodu z tego tytułu jest porównywalna z analogicznym okresem roku poprzedniego (różnica 5 tys. zł)
- 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 – wzrost kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 197 tys. zł w stosunku do czerwca 2018r.;
- przychody z tytułu odsetek w III kwartale 2018r :
- od obligacji, lokat i udzielonych pożyczek 216 tys. zł ;
- podatek odroczone - zwiększenie wyniku brutto w III kw. o 49 tys. zł w związku z utworzeniem aktywu na straty podatkowe z lat ubiegłych;

W III kwartale łącznie od początku 2018r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Grupa osiągnęła dodatni wynik finansowy na poziomie sprzedaży oraz ujemny wynik na działalności operacyjnej, przy zmniejszonych równocześnie przychodach ze sprzedaży. Spółka również na działalności gospodarczej osiągnęła ujemny wynik.

Uzyskane wyniki finansowe są następstwem likwidacji działalności związanej ze sprzedażą żywca wołowego, 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 dużymi kosztami Zarządu spowodowane ograniczeniem działalności podstawowej oraz zmianą Zarządów i wypłatą należnych odpraw.

Nowy zarząd dokonuje przeglądu realizowanego dotychczas modelu biznesowego uwzględniające

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 udoskonalenia. 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.

5.2.1. 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 Finance S.A. – Placówki PBS Banku – stan na 30.09.2018r.

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 Finance 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 w usługach finansowych realizowanego przez placówki na dzień 30.09.2018r. osiągnęły wartość 2007 tys. zł tj. 91,0 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – porównanie kwartalne

Wyszczególnienie	Wartość przychodów w tys. zł	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem %
III kwartał 2018r.	2007	91,0%
III kwartał 2017r.	2012	48,1 %

Porównując powyższe wyniki spółki – przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – obserwujemy ich niewielki spadek o 5 tys. zł w porównaniu z III kwartałem roku poprzedniego,

zwiększył się natomiast udział procentowy w sprzedaży ogółem w związku z zaniechaniem działalności w zakresie uboju i sprzedaży żywca wołowego.

5.2.2. Projekt „Szybka Pożyczka”

Projekt Szybka Pożyczka realizowany jest w ramach Spółki zależnej DUET Sp. z o.o. Idea tego projektu polega na wykorzystaniu potrzeb grupy klientów nie obsługiwanych przez banki. Kwota inwestycji w ten projekt na dzień 30.09.2018r. wynosi 1 971 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, co pozwoli Spółce na rozwój i zwiększenie przychodów oraz uzyskanie dodatniego wyniku finansowego. W związku z prowadzoną w chwili obecnej przez Zarząd analizą rotacji należnościami z tytułu pożyczek oraz ich ściągalności w perspektywie najbliższych tygodni zostanie podjęta decyzja o dalszym dokapitalizowaniu spółki Duet lub zmianie jej profilu działania.

5.2.3. 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.

W okresie do dnia złożenia niniejszego raportu została zmieniona struktura własnościowa spółki Newco Sp. z o.o. w związku z wykupem całości udziałów od pozostałych udziałowców za kwotę 2,00 zł (słownie :dwa złote). W związku z tym Zarząd opracowuje wstępną prognozę dotyczącą dalszego funkcjonowania spółki oraz ewentualnie rozwój nowych działalności gospodarczych.

5.2.4. Handel hurtowy i detaliczny oraz skup i ubój żywca

Z dniem 31.12.2017r. zaniechana została działalność Spółki w zakresie skupu i uboju żywca wołowego. Przychody z tytułu sprzedaży żywca wołowego oraz ćwierci wołowych na dzień 30.09.2017r. wyniosły 1 981 tys. zł co stanowiło 47,4% przychodów sprzedaży ogółem, w roku bieżącym nie wystąpiły.

Przychody z tytułu prowadzonej pozostałej działalności usługowej (przychody z wynajmu trzech sklepów własnych) na dzień 30.09.2018r. stanowią 9% przychodów sprzedaży ogółem.

5.2.5. Inwestycje krótkoterminowe – akcje

Zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie do wartości godziwej przez wynik finansowy - na dzień 30.09.2018 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 2 140 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 30.09.2018r. oraz 31.12.2017r. i 30.09.2017r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów			% udziałów			Wartość w tys. zł		
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
P.A. Nova S.A.	116 773	116 773	116 773	1,16	1.16	1,16	2 114	2 686	2 885
INDYKPOL	15	15	15	0	0	0	1	1	1
Z.M. Mysław S.A.	66 985	66 985	66 985	0,65	0,65	0,65	9	9	9
PZU S.A.	400	400	400	0	0	0	16	17	18
Razem	184 173	184 173	184 173	-	-	-	2 140	2 713	2 913

5.2.6. Inwestycje długoterminowe - obligacje

PBS Finanse S.A. posiada także obligacje - traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych – obligacji na 30.09.2018r. wartość ich wynosi 11 202 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz skutki ich wyceny na 30.09.2018r., 31.12.2017r. oraz 30.09.2017r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość obligacji			Wartość w tys. zł		
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
PBS Bank	39 524	39 524	39 524	3 929	3 603	3 907
Getin Noble Bank	6403	8 812	8 812	5 939	8 440	8 503
AOW Faktoring S.A.	-	-	-	-	-	-
Marvipol S.A.	17	17	17	170	177	173
PCC Rokita	167	167	167	17	17	17
M.W Trade S.A.	9	19	19	9	19	19
Capital Park S.A.	-	-	-	-	-	-
Krakowski Bank Spółdzielczy SBK	3777	3 777	3 777	276	277	270
Best S.A.	320	770	770	32	78	78
Best II NS FIZ	-	1 054	1 054	-	108	107
PKN Orlen	-	-	300	-	-	30
Bank Spółdzielczy w Skierniewicach	-	138	138	-	139	132
mBank S.A.	6	6	6	614	614	617
Get Back S.A.	43	50	50	29	41	41
GPW S.A.	-	-	-	-	-	-
Kruk S.A.	1 273	1 273	1 273	127	128	128
Ronson Eurpoe N.V.	100	180	180	11	18	18
Ghelamco Invest Sp. z o.o.	211	211	211	21	21	22

IIF S.A.	-	-	-	-	-	-
Murapol S.A.	-	25	25	-	2	2
Echo Investment S.A.	283	293	293	28	30	30
Razem	52 133	56 316	56 616	11 202	13 712	14 094

Wyniki Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej oraz dynamika ich zmian

Wyniki Grupy Kapitałowej w III kwartale 2018 roku w porównaniu z III kwartałem 2017 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał 2018 w tys. zł	III kwartał 2017 w tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	814	1 285
Działalność kontynuowana	814	694
Działalność zaniechana	0	591
Sprzedaż produktów	814	833
Działalność kontynuowana	814	697
Działalność zaniechana	0	136
Sprzedaż towarów i materiałów	0	452
Działalność kontynuowana	0	0
Działalność zaniechana	0	452
Zysk/ Strata brutto na sprzedaży	77	-220
Działalność kontynuowana	77	-294
Działalność zaniechana	0	74
Zysk/ Strata ze sprzedaży	-467	-693
Działalność kontynuowana	-467	-767
Działalność zaniechana	0	74
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	-469	-681
Zysk/ Strata z działalności gospodarczej	-592	-390
Zysk/ Strata brutto	-592	-390
Działalność kontynuowana	-592	-464
Działalność zaniechana	0	74
Zysk/ Strata netto	-543	-570
Działalność kontynuowana	-543	-644
Działalność zaniechana	0	74
Amortyzacja	78	86
EBITDA	-391	-595
Rentowność netto	-66,7%	-44,3%
Rentowność EBITDA	-48,0%	-46,3%

Wyniki Grupy Kapitałowej w 2018r. - porównanie kwartalne

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2018 w tys. zł	II kwartał 2018 w tys. zł	III kwartał 2018 w tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	916	1004	814
Działalność kontynuowana	916	1004	814
Działalność zaniechana	0	0	0
Sprzedaż produktów	916	1004	814
Działalność kontynuowana	916	1004	814
Działalność zaniechana	0	0	0
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0	0
Działalność kontynuowana	0	0	0
Działalność zaniechana	0	0	0

Zysk/ Strata brutto na sprzedaży	183	201	77
Działalność kontynuowana	183	201	77
Działalność zaniechana	0	0	0
Zysk/ Strata ze sprzedaży	-344	-255	-467
Działalność kontynuowana	-344	-255	-467
Działalność zaniechana	0	0	0
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	-292	-285	-469
Zysk/ Strata z działalności gospodarczej	-104	-341	-592
Zysk/ Strata brutto	-104	-341	-592
Działalność kontynuowana	-104	-341	-592
Działalność zaniechana	0	0	0
Zysk/ Strata netto	175	-451	-543
Działalność kontynuowana	175	-451	-543
Działalność zaniechana	0	0	0
Amortyzacja	76	77	78
EBITDA	-216	-208	-391
Rentowność netto	19,1%	-44,9%	-66,7%
Rentowność EBITDA	23,6%	-20,7	-48,0%

Wyniki PBS Finanse S.A. w III kwartale 2018 roku w porównaniu z III kwartałem 2017 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał 2018 w tys. zł	III kwartał 2017 w tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	625	1 138
Działalność kontynuowana	625	547
Działalność zaniechana	0	591
Sprzedaż produktów	625	686
Działalność kontynuowana	625	550
Działalność zaniechana	0	136
Sprzedaż towarów i materiałów	0	452
Działalność kontynuowana	0	0
Działalność zaniechana	0	452
Zysk/ Strata brutto na sprzedaży	-48	-340
Działalność kontynuowana	-48	-414
Działalność zaniechana	0	74
Zysk/ Strata ze sprzedaży	-485	-709
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	-471	-699
Zysk/ Strata z działalności gospodarczej	-597	-402
Zysk/ Strata brutto	-597	-402
Działalność kontynuowana	-597	-476
Działalność zaniechana	0	74
Zysk/ Strata netto	-548	-581
Działalność kontynuowana	-548	-655
Działalność zaniechana	0	74
Amortyzacja	57	70
EBITDA	-414	-629
Rentowność netto	-87,7%	-51,0%
Rentowność EBITDA	-66,2%	-55,3%

Wyniki jednostkowe PBS Finanse S.A. w 2018r.- porównanie kwartalne

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2018 w tys. zł	II kwartał 2018 w tys. zł	III kwartał 2018 w tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów materiałów	768	813	625
Działalność kontynuowana	768	813	625
Działalność zaniechana	0	0	0
Sprzedaż produktów	768	813	625
Działalność kontynuowana	768	813	625
Działalność zaniechana	0	0	0
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0	0
			0
			0
Zysk/ Strata brutto na sprzedaży	96	91	-48
Działalność kontynuowana	96	91	-48
Działalność zaniechana	0	0	0
Zysk/ Strata ze sprzedaży	-332	-262	-485
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	-300	-256	-471
Zysk/ Strata z działalności gospodarczej	-85	-305	-597
Zysk/ Strata brutto	-85	-305	-597
Działalność kontynuowana	-85	-305	-597
Działalność zaniechana	0	0	0
Zysk/ Strata netto	194	-363	-548
Działalność kontynuowana	194	-363	-548
Działalność zaniechana	0	0	0
Amortyzacja	60	58	57
EBITDA	-240	-198	-414
Rentowność netto	25,3%	-44,7%	-87,7%
Rentowność EBITDA	31,3%	-24,3%	-66,2%

O wszelkich ważnych wydarzeniach dotyczących Spółki zaistniałych w III kwartale 2018 roku Spółka informowała w raportach bieżących o numerach od 16/2018 do 31/2018.

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

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty w III kwartale 2018r. wynik finansowy:

- wysokość osiągniętych przychodów z tytułu świadczenia usług finansowych, na które zasadniczy wpływ miało ograniczenie akcji kredytowej przez Bank oraz niskie stopy procentowe wpływające na wysokość uzyskiwanych odsetek;
- tempo rozwoju działalności operacyjnej poszczególnych oddziałów;
- wycena posiadanych przez spółkę papierów wartościowych;
- ograniczenie kosztów na działalności operacyjnej;
- przychody z tytułu odsetek;
- podatek odroczony zwiększający wynik netto;
- zaniechanie nierentownej działalności związanej z obrotem bydłem.

5.4. 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.

Po dniu sprawozdawczym do dnia opublikowania raportu nastąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej polegające na wykupieniu udziałów od pozostałych udziałowców spółki Newco Sp. z o.o. w związku z czym Spółka PBS Finance S.A. posiada 100% udziałów w wymienionej spółce.

5.5. 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.

5.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 30.09.2018 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 (29.11.2018r.) 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.

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

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na 30.09.2018r.

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 30.06.2018r.
Tomasz Seweryn	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A. od 01.09.2018r.	-	-	-
Dariusz Blicharz	PBS Finanse S.A.	Dyrektor Zarządzający PBS Finanse S.A.	-	-	-
Ewa Sudot	PBS Finanse S.A.	Główny Księgowy Finanse S.A.	-	-	-
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 (29.11.2018r.) 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 30.09.2018r.
Tomasz Seweryn	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A. od 01.09.2018r.	3000	0,03%	Wzrost o 3000 akcji
Dariusz Blicharz	PBS Finanse S.A.	Dyrektor Zarządzający PBS Finanse SA	4020	0,04%	Wzrost o 4020 akcji
Ewa Sudot	PBS Finanse S.A.	Główny Księgowy PBS Finanse S.A.	2266	0,02%	Wzrost o 2266 akcji
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.	-	-	-

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

W III kwartale 2018 roku Spółka nie była stroną w znaczących postępowaniach sądowych.

5.9. 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.

5.10. 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.

5.11. 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 III kwartale 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.

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

W ocenie Zarządu PBS Finanse S.A. najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wynik IV kwartału 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 IV kwartale 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 w tym m.inn. uruchomienie Biura Kompleksowej Obsługi Przedsiębiorcy i Rolnika. 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 zakłada, że w wyniku wprowadzanych daleko idących zmian w modelu i strukturze działania operacyjnego, Spółka w sposób znaczący polepszy wyniki finansowe za IV kw. 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, każą niezwykle ostrożnie podchodzić do określania perspektyw rozwoju dla Spółki, rok 2018 będzie rokiem trudnym, wymagającym nadzwyczajnego zaangażowania i przeprowadzenia efektywnego procesu jej restrukturyzacji.

5.13. 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 Finanse nie spełniają kryteriów alternatywnej spółki inwestycyjnej.

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

Zgodnie z MSSF 8 za najbardziej istotne kryterium wydzielenia segmentu uznano sposób, w jaki prowadzona jest działalność, oraz rodzaj informacji wykorzystywanych przez zarządzających w danej jednostce. Segment operacyjny stanowi w kontekście MSSF 8 część składową jednostki, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe, podlegające regularnej ocenie przez organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych, związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz oceną wyników działalności. Zarząd PBS Finance S.A. bieżąco monitoruje działalność i wyniki finansowe każdej ze spółek grupy, ponieważ de facto każda ze spółek prowadzi odrębny zakres działalności (w ramach branży mięsnej do 31.12.2017r.) oraz pośrednictwa kredytowego. Przyjęcie założenia, że spółka jest segmentem operacyjnym grupy jest uzasadnione. Prezentowane dane pochodzą głównie z wewnętrznych raportów wykorzystywanych przez Zarząd PBS Finance S.A. do podejmowania decyzji o ewentualnych inwestycjach i do oceny wyników. Wszystkie spółki grupy kapitałowej PBS Finance oraz ich podstawowy zakres działalności opisany jest w punkcie 2 niniejszej informacji dodatkowej.

Wyniki za III kwartał 2018 roku według segmentów branżowych

WYSZCZEGÓLNIENIE 2018r.	PBS Finance S.A.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	2 206	551	0	-23	2 734
Koszty sprzedanych produktów i towarów	2 067	229	0	-23	2 273
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	139	322	0	-	461
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-1 027	-18	0	-	-1045
Zysk brutto	-987	-49	-	-	- 1036
Aktywa trwałe	13 602	1 937	0	-88	15 451
Aktywa obrotowe	7 388	2581	0	-1 971	7 998
Amortyzacja	175	56	0	-	231

Wyniki za III kwartał 2017 roku według segmentów branżowych

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

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.

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. Portfel posiadanych przez Grupę obligacji w tym szczególnie obligacji Getin Banku, obliguje Spółkę do zachowania szczególnej staranności przy monitorowaniu tych papierów wartościowych.

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.

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 z 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.

Z dostępnego na stronach internetowych Podkarpackiego Banku Spółdzielczego Sprawozdania Zarządu z działalności Podkarpackiego Banku Spółdzielczego za I półrocze 2018r. na dzień 30.06.2018r. wynika, że zanotował on stratę brutto w wysokości -14 mln zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie 1,9 mln zł, wynik finansowy netto Banku wyniósł -15,9 mln zł. W porównaniu do czerwca 2017 roku, zarówno wynik brutto, jak i wynik netto osiągnęły wielkości niższe odpowiednio o 26,5 mln zł oraz 25,4 mln zł. Na wynik I półrocza największy wpływ miały utworzone rezerwy celowe na należności stracone związane z upływem terminów uprawniających do pomniejszania podstawy tworzenia rezerw celowych. Hipotetyczny wynik finansowy brutto po wyeliminowaniu negatywnych czynników w postaci dodatkowego przyrostu rezerw i odpisów na należności udzielane przed dniem rozpoczęcia realizacji programu sanacyjnego (27 mln zł), wyniósłby na koniec czerwca br. 13 mln zł.

Wynik odsetkowy Banku w czerwcu 2018 r. wyniósł 44,3 mln zł i był wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 11,4 mln zł, tj. o 34,68%. Przychody odsetkowe ukształtowały się na poziomie wyższym o 9,6 mln zł, tj. o 20,18%, natomiast koszty odsetkowe obniżyły się o 1,8 mln zł, tj. o 11,98%. Na wzrost przychodów z tytułu odsetek największy wpływ miało przede wszystkim zwiększenie przychodów odsetkowych od sektora niefinansowego (o 9,2 mln zł), co było konsekwencją przede wszystkim wyższego niż przed rokiem średniego poziomu należności tej grupy

klientów. Niższa dynamika kosztów odsetkowych r/r była przede wszystkim efektem obniżenia kosztów odsetkowych sektora niefinansowego o 1,7 mln zł.

Wynik z tytułu prowizji ukształtował się na poziomie 8,8 mln zł i był niższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 4 tys. zł, tj. o 0,05%. Łączne przychody z tytułu opłat i prowizji wyniosły 11,9 mln zł i były o 1,42% wyższe niż przed rokiem, natomiast koszty z tytułu prowizji ukształtowały się na poziomie 3,1 mln zł i w porównaniu do czerwca 2017 r. były wyższe o 5,91%.

Wynik z pozycji wymiany wyniósł 1,8 mln zł i był wyższy o 168 tys. zł (tj. o 10,59%) w porównaniu do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej na dzień 30.06.2018 r. wyniósł 419 tys. zł i w porównaniu do wielkości odnotowanej na koniec czerwca 2017 r. był niższy o 15,4 mln zł z uwagi na zaewidencjonowany w kwietniu 2017 r. przychód z tytułu odzyskanych należności – spłata zaległego kapitału oraz odsetek w kwocie 14,8 mln zł.

Na koniec czerwca 2018 r. koszty działania Banku wraz z amortyzacją ukształtowały się na poziomie 30,7 mln zł i w porównaniu do roku poprzedniego były niższe o 1,1 mln zł, tj. o 3,59%. Różnica wartości rezerw na 30.06.2018 r. wyniosła 38,7 mln zł i w odniesieniu do wartości odnotowanej na 30.06.2017 r. uległa zwiększeniu o 29,7 mln zł.

Zarząd Spółki PBS Finanse mając na uwadze powyższe wyniki głównego akcjonariusza ma nadzieję na jego dalsze funkcjonowanie, który nie wpłynie negatywnie na działalność Spółki jako agenta.

Jednocześnie 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.

Sanok, 29.11.2018r.

Tomasz Seweryn - Prezes Zarządu

Ewa Sudoł - Główna Księgowa

PREZES ZARZĄDU
Tomasz Seweryn

GŁÓWNY KSIĘGOWY
Ewa Sudoł