



**PBS Finanse**

---

**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 I kwartał 2019 roku według MSR/MSSF***

## SPIS TREŚCI

<b>1. Informacje ogólne.....</b>	<b>2</b>
<b>2. Skład Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.....</b>	<b>4</b>
<b>3. Zasady rachunkowości przyjęte w sporządzaniu raportu.....</b>	<b>7</b>
<b>4. Dodatkowe informacje do raportu śródrocznego (§ 66 ust.5 pkt.1-20; § 66 ust.10) .....</b>	<b>16</b>
<b>5. Dodatkowe dane do raportu zgodnie z § 66 ust.8 pkt 1-13,ust. 11.....</b>	<b>20</b>
<b>6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia.....</b>	<b>34</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA

### I KWARTAŁ 2019 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 Finanse S.A. składa się ze spółki dominującej PBS Finanse S.A. i jej spółek zależnych.

Spółka dominująca powstała pod firmą Beef - San Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna na mocy aktu zawiązania spółki akcyjnej i uchwalenia statutu (Akt notarialny z dnia 07.12.1991r., Rep. A nr 1034/91) oraz rejestracji na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Krośnie. Spółka została wpisana do rejestru handlowego w dniu 27 stycznia 1992 roku pod numerem RHB 331 (Postanowienie Sądu Rejonowego w Krośnie z dnia 27.01.1992r.). W dniu 6 grudnia 2001 roku nastąpiła rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000069391 (Postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie z dnia 06.12.2001r.). Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. W dniu 31 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy Spółki na **PBS Finanse Spółka Akcyjna**, na skutek Uchwały nr 3 podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 4 listopada 2010 roku (Akt notarialny z dnia 04.11.2010r., Rep. A nr 8472/2010).

Akcje Spółki zgodnie z uchwałą nr 110/2004 Zarządu GPW w Warszawie z dnia 30.04.2004r. są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

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

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

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

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

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

**1.1 Ogólna charakterystyka spółki dominującej**

Nazwa:	<b>PBS Finanse S.A.</b>
Adres siedziby:	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
NIP:	6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku
Regon:	370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie
Organ Rejestrowy:	Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rzeszowie
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001r.
Numer w rejestrze:	69391
Kapitał zakładowy:	29 265 600,00 złotych i dzieli się na 10 452 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Akt notarialny:	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991 roku – Repertorium A nr 1098/91.
Czas trwania:	nieoznaczony
Przedmiot działalności wg PKD:	6419 Z

Przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe pośrednictwo pieniężne – pośrednictwo finansowe.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na 31.03.2019 roku wynosiło 37 osób.

**2. Skład Grupy Kapitałowej**

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2019r. oprócz PBS Finanse S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

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

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

Regon 180032871

NIP 6871817776

KRS 0000232581

**Duet Sp. z o.o.** założona w dniu 04.04.2005 r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 04.04.2005 r., Repertorium A nr 2578/2005). Kapitał zakładowy wynosi 2 795 000,00 zł (dwa miliony siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i jest podzielony na 55 900 (pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset ) udziałów o równej wartości 50 (pięćdziesiąt) zł każdy. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja, handel hurtowy i sprzedaż detaliczna artykułów spożywczych i napojów, transport drogowy, magazynowanie, przechowywanie i przeladunek 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 100 udziałów, co stanowi 100,0 % kapitału zakładowego tej spółki.

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

REGON 180608532

NIP 6871940821

KRS 0000364383

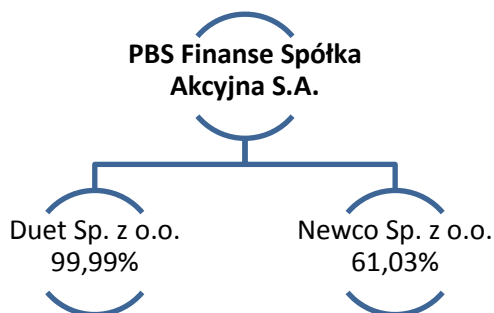
**Newco Sp. z o.o.** założona została w dniu 24.08.2010 r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 24.08.2010 r., Repertorium A nr 6377/2010). Kapitał zakładowy wynosi 213.000,00 (dwieście trzynaście tysięcy) zł i jest podzielony na 213 (dwieście trzynaście) udziałów o równej wartości 1000 (jeden tysiąc) zł każdy. PBS Finanse S.A. posiada 100% 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.

W roku 2017 Emitent posiadał 130 udziałów, co stanowiło 61,03% kapitału zakładowego tej Spółki.

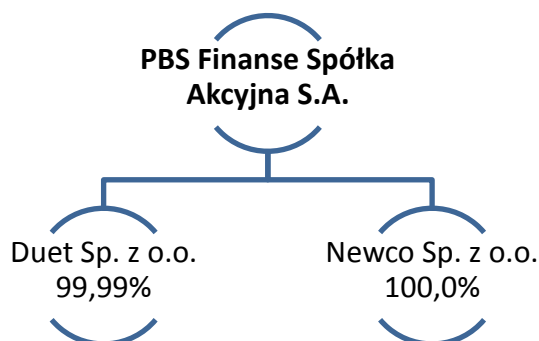
W dniu 26 października 2018r. PBS Finanse S.A. wykupiła 4 udziały w spółce Newco Sp. z o.o. od Pana Marka Ściborskiego, wartość transakcji wyniosła 1,00 zł.

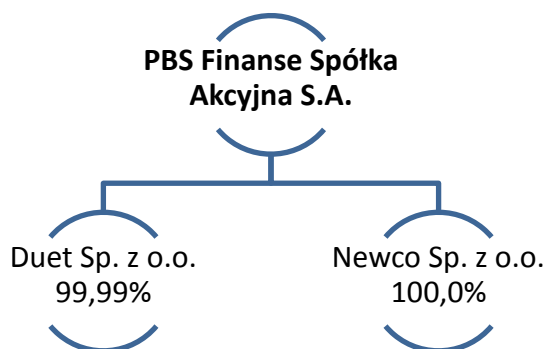
W dniu 9 listopada 2018r. PBS Finanse S.A. wykupiła 79 udziałów w Newco Sp. z o.o. od NEWTONE Łukasz Lichota Ewa Soszyńska-Sumorek Konrad Sumorek, wartość transakcji wyniosła 1,00 zł.

**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.03.2018r.)**



**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2018r.)**



**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.03.2019r.)**

Na dzień 31 marca 2019 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 (rocznego na dzień 30.04.2019r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

**Władze Spółki dominującej****Osoby zarządzające**

W I kwartale 2019r. nie było zmian w składzie osób zarządzających tj. Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

**Zarząd**

Zarząd Spółki dominującej PBS Finance S.A. – stan na 31.03.2019r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Dariusz Blicharz	Prezes Zarządu

Cecylia Potera – Główna Księgowa

**Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej – stan na 31.03.2019r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Grażyna Karaczkowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Trebenda	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Agnieszka Kondyjowska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Łukasz Birkowski	Członek Rady Nadzorczej
Barbara Wais	Członek Rady Nadzorczej

## Komitet Audytu

Skład Komitetu Audytu – stan na 31.03.2019r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Grażyna Karaczkowska	Przewodniczący Komitetu Audytu
Łukasz Birkowski	Członek Komitetu Audytu
Barbara Wais	Członek Komitetu Audytu

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

### 3. Zasady rachunkowości przyjęte w sporządzaniu raportu

#### 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 Finance S.A., będące częścią niniejszego raportu.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych podlegają konsolidacji metodą ceny nabycia.

Grupa Kapitałowa PBS Finance 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 2019 roku.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 2019r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2018r. i 31 marca 2018r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej i dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 stycznia 2018r. do 31 marca 2018r. 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*.

#### 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.

### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

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.

Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie zasad wyceny obligacji korporacyjnych stanowiących składnik aktywów finansowych Spółki i zgodnie z MSSF 9 wycena przedmiotowego aktywa, począwszy od I kw. 2019 roku odbywać będzie się metodą amortyzowanego kosztu.

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

Grupa ustaliła wartość godziwą środków trwałych jako ich zakładany na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy. Wzrost wartości z przeszacowania odniesiono na kapitał z aktualizacji oraz wynik z lat ubiegłych.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2018r. Grupa dokonała przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od środków trwałych o wartości początkowej wyższej niż 3 500,00 zł. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od wartości początkowej środków trwałych od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały został wprowadzony do ewidencji. Odpisów amortyzacyjnych dla celów podatkowych dokonuje się przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w wykazie stawek i zasad amortyzacyjnych, o których mowa w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Dla celów MSR Spółka stosuje indywidualne stawki amortyzacyjne. Różnice wynikające ze stosowania różnych stawek amortyzacyjnych nie stanowią kosztu uzyskania przychodu. Samochody znajdujące się w leasingu amortyzowane są przez okres trwania Umowy leasingowej tj. 3 lub 5 lat.

Stosowane stawki amortyzacji są następujące:

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

### **Wartości niematerialne**

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

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



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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe – dotacje**

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

### **Nieruchomości**

Nieruchomości inwestycyjne stanowią majątek trwały Spółki, który utrzymywany jest w celu generowania przychodu. Nieruchomości obejmują grunty, które przeznaczone są do sprzedaży oraz budynki i lokale, które przeznaczone są pod wynajem. Grunty oraz budynki wykorzystywane pod wynajem nie podlegają amortyzacji. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzania transakcji. Po początkowym ujęciu na każdy dzień bilansowy jednostka wycenia je według wartości godziwej. Wartość godziwa jest ustalana na koniec każdego roku obrotowego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Wszelkie przychody i koszty związane z aktualizacją wartości tych inwestycji prezentowane są w pozostałych kosztach bądź przychodach operacyjnych.

### **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

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

### **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe ujmowane zgodnie ze standardem MSSF 9 „Instrumenty finansowe” są klasyfikowane do dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w terminie późniejszym w zamortyzowanym koszcie;
- aktywa finansowe wyceniane w terminie późniejszym w wartości godziwej.

Do aktywów finansowych wycenianych w terminie późniejszym w zamortyzowanym koszcie są klasyfikowane wszystkie te aktywa finansowe, dla których celem jednostki jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych oraz postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami kapitału i odsetek od tej kwoty, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Wszystkie inne klasyfikowane są do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Są to instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny i są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy i prezentowane są w pozostałych całkowitych dochodach, jeżeli w momencie początkowego ujęcia jednostka dokona takiego wyboru.

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

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

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

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

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

## **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Kapitały**

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

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

Nie występują.

### **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. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka

związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

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

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

### **Leasing**

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

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

### **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 2018 roku nie został opracowany i zatwierdzony nowy Regulamin, w związku z tym naliczono odpis na ZFŚS za okres od stycznia do grudnia 2018r.

W 2019 roku, zgodnie z Decyzją Prezesa Zarządu, działając na podstawie art.3 ust. 3-3a ustawy z dnia 4 marca 1994r. o ZFŚS (Dz.U. z 2018r. poz.1316) nie będzie dokonywany odpis na ZFSS.

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

### **Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny

---

sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują kryteria przedstawione poniżej.

### **Sprzedaż towarów i produktów**

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

### **Odsetki**

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

### **Dywidendy**

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

### **Podatek dochodowy**

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

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

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

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

---

## **Zysk netto na akcję**

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

## **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

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

Klasyfikacja jako „przeznaczony do sprzedaży” następuje, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

## **Wartość firmy**

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

## **Połączenia jednostek**

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

## **Zmiany standardów lub ich interpretacji**

W okresie objętym sprawozdaniem nadal zastosowane są standardy, które zatwierdzone zostały przez RMSR - do stosowania po 1 stycznia 2018 r. oraz nowe – zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2019r.

Standardy zatwierdzone przez Radę MSR do stosowania po 1 stycznia 2018r. są następujące :

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

-MSSF 9 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.

Standardy zatwierdzone przez Radę MSR do stosowania po 1 stycznia 2019r. są następujące :

- MSSF 16 „ Leasing ” został opublikowany dnia 13 stycznia 2016r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2019r.

Standard wprowadza rozróżnienie pomiędzy umowa leasingu a umowa o świadczenie usług.

Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorcy nie muszą już wyróżniać leasingu finansowego ( w bilansie) i operacyjnego (pozabilansowo). Nowy sposób ujęcia umowy leasingu opiera się na założeniu, że z ekonomicznego punktu widzenia, umowa leasingu jest równoznaczna z nabyciem prawa do użytkowania składnika aktywów, gdzie cena zakupu płacona jest w ratach. Leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzacje składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

- Zmiany do MSSF 9 „ Instrumenty finansowe” – prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem – „Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą” opublikowane dnia 12 października 2017r. – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2019r.

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.

W związku z zatwierdzeniem zmian do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” odnośnie reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych - Spółka już w 2016r. dokonała zmiany klasyfikacji gruntów i budynków, które przeniesione zostały z grupy środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych. Grunty przeznaczone są do sprzedaży a budynki wykorzystywane są pod wynajem. Dopuszczalne jest zastosowanie zmiany w sposób retrospektywny zgodnie z MSR 8, a korekty wynikające z powyższych zmian powinny być ujmowane jako wynik lat ubiegłych na dzień zastosowania zmiany standardu. Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej, korzystając z usług wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcy.

MSR 40 zakłada, że zysk lub strata, wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej, wpływają na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

W związku z powyższym dokonano wyceny wartości nieruchomości inwestycyjnych na 31.12.2017r. i skutki odniesiono na wynik z lat ubiegłych. Wymagało to dokonania korekty Sprawozdania z Sytuacji Finansowej - Bilansu oraz Rachunku zysków i strat za 2017r. oraz 31.03.2018r. stąd w przedstawionych poniżej danych finansowych ujęto dane poprzednie oraz dane skorygowane na 31.03.2018r. dotyczące: wartości nieruchomości inwestycyjnych, wyniku netto, wartości aktywów oraz wartości kapitału własnego.

#### **4. Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego (§ 66 ust.5 pkt.1-20; § 66 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 tworzone nowych rezerw i nie zwiększono utworzonych wcześniej. Nastąpiło natomiast rozwiązanie rezerwy w spółce zależnej Duet na kwotę 4,2 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 6,5 tys. zł .oraz rozwiązano rezerwę na należności sporne - zapłacone w kwocie 46 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:

WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI							Razem	
	w tys. zł								
	Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odprawy emerytalne	Urlopy	Odsetki od kredytów i pożyczek	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe	
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2018	-	-	17	19	-	874	-	185	1 095
Podwyższenie wyniku w ciągu okresu	-	-	-3		-		-	122	119
Podwyższenie kapitału w ciągu okresu	-	-			-	-716	-		- 716
<b>Stan na 31.03.2019</b>	-	-	14	19	-	158	-	307	498
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2018	-	-			21	-	-	286	307
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-	-			2	-	-		2
Obciążenie kapitału w ciągu okresu	-	-				-	-	-2	- 2
<b>Stan na 31.03.2019</b>	-	-			23	-	-	284	307

#### 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 Finanse S.A.

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

W okresie sprawozdawczym nie zaciągano 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.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła konieczność podejmowania żadnych działań naprawczych w stosunku do niespłaconych kredytów i pożyczek, gdyż nie wystąpiło naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu i pożyczki.

#### **4.13. 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 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.**

Zarząd Spółki dokonał inwentaryzacji portfela obligacji korporacyjnych zgodnie z ich stanem na dzień 31 marca 2019 roku, przy czym jednocześnie analizą zostały objęte wszystkie transakcje zakupu i sprzedaży obligacji korporacyjnych na przestrzeni 2013 – 2019.

Analiza wskazała jednoznacznie, iż na przestrzeni ostatnich lat Spółka, w ogromnej większości dokonywała zakupu poszczególnych pakietów, a transakcje sprzedaży dotyczyły w głównym stopniu walorów jednego z emitentów obligacji korporacyjnych wchodzących w skład portfela.

Zarząd Spółki po dokonaniu oceny przeprowadzonej analizy, przyjął, iż obligacje korporacyjne, stanowiące istotny składnik aktywów finansowych Spółki nie były przedmiotem transakcji, których celem było uzyskanie pożytków z tytułu wahań kursów bieżących.

Jednocześnie zarząd Spółki, dokonał oceny bieżącej i perspektywicznej sytuacji finansowej, wskazując jednocześnie, iż Spółka zamierza dotrzymać poszczególne serie obligacji korporacyjnych do terminu wykupu

Zgodnie ze wstępnymi założeniami rozwoju działalności operacyjnej Spółki szacowane, przyszłe wielkości stanowić mogą istotny składnik przyszłego kapitału obrotowego Spółki.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie zasad wyceny obligacji korporacyjnych stanowiących składnik aktywów finansowych Spółki i zgodnie z MSSF 9 wycena przedmiotowego aktywa, począwszy od I kw. 2019 roku odbywać będzie się metodą amortyzowanego kosztu.

Wartość portfela obligacji korporacyjnych, oszacowaną wg metody amortyzowanego kosztu na dzień bilansowy 31 marca 2019 przedstawiono w pkt nr 5.2.6.

#### **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 I kwartale 2019r. 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, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Po dniu, na który sporządzono niniejszy raport wystąpiły znaczące zdarzenia mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W dniu 24 maja 2019r. Spółka przekazała do publicznej wiadomości (Raport bieżący 4/2019 – Informacja dotycząca rozmów w sprawie rozwiązania Umowy agencyjnej), iż podpisała protokół uzgodnień z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym w Sanoku, zgodnie z którym Umowa agencyjna z dnia 24 stycznia 2011r. będzie kontynuowana zgodnie z terminem jej zakończenia .

#### 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.

W I kwartale 2019r. nie wystąpiły inne czynniki niż wyżej wymienione 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. Dodatkowe dane do raportu zgodnie z § 66 ust.8 pkt 1-13,ust.11

Raport kwartalny zawiera dodatkowo:

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 01.01.2019 do 31.03.2019	Kwartały od 01.01.2019 do 31.03.2018	Kwartały od 01.01.2019 do 31.03.2019	Kwartały od 01.01.2019 do 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	761	916	177	219
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-469	-292	-109	-70
Zysk (strata) brutto	-348	-104	-81	-25
Zysk (strata) netto	-401	175	-93	42
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-353	-325	-82	-77
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	187	1 180	43	282
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-92	-45	-21	-11
Przepływy pieniężne netto, razem	-258	810	-60	194
Aktywa, razem	22 983	24 488	5 343	5 819
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 676	3 245	855	771
Zobowiązania długoterminowe	1 543	51	359	12
Zobowiązania krótkoterminowe	778	2 197	181	522
Kapitał własny jednostki dominującej	19 307	21 243	4 489	5 048
Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6 804	6 954
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)	-0,04	0,02	-0,009	0,004
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	1,85	2,03	0,43	0,48

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	Kwartały od 01.01.2018 do 31.03.2018 w tys. zł po korekcie	Kwartały od 01.01.2018 do 31.03.2018 w tys. euro po korekcie
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	916
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-273	-65
Zysk (strata) brutto	-85	-20
Zysk (strata) netto	215	51
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-325	-77
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 180	282
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45	-11
Przepływy pieniężne netto, razem	810	194
Aktywa, razem	25 489	6 057
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 631	863
Zobowiązania długoterminowe	51	12
Zobowiązania krótkoterminowe	2 197	522
Kapitał własny jednostki dominującej Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	21 858	5 194
Kapitał zakładowy	29 266	6 954
Liczba akcji (w szt.)	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,02	0,005
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,09	0,50

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. euro	
	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa, razem	19 307	21 006	4 489	4 885
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 676	3 615	855	841
Zobowiązania długoterminowe	1 543	1 469	359	342
Zobowiązania krótkoterminowe	778	769	181	179
Kapitał własny jednostki dominującej	19 307	17 391	4 489	4 044
Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0-
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6 804	6 806
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)	-0,04	- 0,27	-0,009	- 0,06
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	1,85	1,66	0,43	0,39

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 31.03.2019r. : **4,3013 zł**,  
na 31.03.2018r. : **4,2085 zł**

- dla pozycji rachunku zysków i strat średnia arytmetyczna średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego : za I kwartał 2019r.: **4,2978 zł**  
za I kwartał 2018r. : **4,1784 zł**

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	Kwartały od 01.01.2019 do 31.03.2019	Kwartały od 01.01.2018 do 31.03.2018	Kwartały od 01.01.2019 do 31.03.2019	Kwartały od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	574	768	134	183
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-483	-300	-112	-72
Zysk (strata) brutto	-330	-85	-77	-20
Zysk (strata) netto	-383	194	-89	46
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-306	-284	-71	-68
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	57	1 109	13	265
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45	-32	-10	-8
Przepływy pieniężne netto, razem	-294	793	-68	189
Aktywa, razem	21 701	22 003	5 045	5 228
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	478	741	111	176
Zobowiązania długoterminowe	55	28	13	7
Zobowiązania krótkoterminowe	547	504	127	120
Kapitał własny	20 621	21 262	4 794	5 052
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6 804	6 954
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)	-0,04	0,02	-0,009	0,004
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	1,97	2,03	0,46	0,48

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	Kwartały od 01.01.2018 do 31.03.2018 po korekcie w tys. zł	Kwartały od 01.01.2018 do 31.03.2018 po korekcie tys. euro
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	768
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	295	71
Zysk (strata) brutto	-80	-19
Zysk (strata) netto	220	53
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-284	-68
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 109	265
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32	-8
Przepływy pieniężne netto, razem	793	189
Aktywa, razem	23 507	5 586
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 128	268
Zobowiązania długoterminowe	28	7
Zobowiązania krótkoterminowe	504	120

Kapitał własny	22 379	5 318
Kapitał zakładowy	29 266	29 266
Liczba akcji (w szt.)	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,02	0,005
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,14	0,51

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. euro	
	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa, razem	21 701	<b>19 717</b>	<b>5 045</b>	<b>4 585</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	478	1 030	111	240
Zobowiązania długoterminowe	55	1	13	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	547	533	120	124
Kapitał własny	20 621	<b>18 687</b>	<b>4 794</b>	<b>4 346</b>
Kapitał zakładowy	29 266	29 266	6 804	6 806
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)	<b>-0,04</b>	<b>-0,20</b>	<b>-0,009</b>	<b>-0,05</b>
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	<b>1,97</b>	<b>1,78</b>	<b>0,46</b>	<b>0,42</b>

## 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 I kwartale 2019 to:

- wysokość osiągniętych przychodów z tytułu pośrednictwa w świadczeniu usług finansowych, na które zasadniczy wpływ miało ograniczenie akcji kredytowej przez Bank oraz niskie stopy procentowe wpływające na wysokość uzyskiwanych odsetek. Przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych stanowią 87,2% przychodów ogółem ze sprzedaży Spółki w 2019r. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wystąpił spadek przychodów o - 194 tys. zł.
- zmniejszeniem efektywności działalności operacyjnej poszczególnych oddziałów;
- wycena posiadanych przez spółkę instrumentów finansowych – obligacji- rozliczanych przez inne całkowite dochody – spowodowała zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę – 2 317 tys. zł
- wycena krótkoterminowych aktywów finansowych – akcji- strata na wycenie 60 tys. zł
- ograniczenie kosztów działalności operacyjnej;
- przychody z tytułu odsetek od obligacji oraz udzielonych pożyczek w kwocie 218 tys. zł,
- podatek odroczony zmniejszający wynik o 53 tys. zł. w związku ze zmniejszeniem aktywów na wycenę instrumentów finansowych;

W I kwartale 2019r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Grupa również osiągnęła ujemne wyniki finansowe na wszystkich poziomach działalności. Pomimo znaczącego spadku przychodów ze sprzedaży udało się również znacząco obniżyć koszty działalności - nie skutkowało to jednak uzyskaniem lepszych wyników w porównaniu z analogicznym okresem 2018r.

Uzyskane wyniki finansowe są następstwem podniesienia oceny ryzyka akceptowalnego przez Bank związane z kredytowaniem dużych ekspozycji korporacyjnych, niska efektywność w pozyskiwaniu nowych klientów spełniających wymogi Banku, brak wykorzystania alternatywnego kanału dystrybucyjnego, a także konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartości aktywów finansowych. Nowy zarząd dokonuje przeglądu realizowanego dotychczas modelu biznesowego 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 udoskonaleń. Kontynuowana będzie droga ograniczania kosztowego, racjonalizacji procesów oraz poprawy efektywności zarządzania i sprzedaży produktów. Efektem czego ma być wzrost rentowności i efektywności działania. Zarząd w wyniku przeprowadzonych analiz i symulacji przy wykorzystaniu aktualnej substancji operacyjnej, wykorzystując posiadane zasoby kapitałowe w korelacji do obniżania kosztów działalności przewiduje wypracować dodatnie wyniki finansowe na poziomie operacyjnym jak i na poziomie gospodarczym. Uzależnione to będzie od lepszego wykorzystania potencjału współpracy z partnerem strategicznym oraz stworzenie konkurencyjnego/alternatywnego 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 czterech placówkach bankowych.

Wykaz miejsc prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa kredytowego przez PBS Finanse S.A. – Placówki PBS Banku – stan na 31.03.2019r.

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
Wrocław	22.09.2012 r.	ul. Strzegomska 208, 54-432 Wrocław
Lublin	21.05.2013 r.	ul. Koncertowa 4d; 20-866 Lublin

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie nr 2/2019, Spółka podjęła decyzję o reorganizacji sieci placówek, w wyniku której nastąpi likwidacja placówek agencyjnych nr 7 w Krakowie oraz nr 10 we Wrocławiu. Obsługę klientów likwidowanych jednostek przejmie Agencyjna Placówka w Katowicach Banku PBS z siedzibą w Sanoku. Harmonogram zakłada likwidację placówek w Krakowie i Wrocławiu do końca czerwca 2019 roku.

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 z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych realizowanego przez placówki na dzień 31.03.2019r. osiągnęły wartość 501 tys. zł tj. 87,2% przychodów ze sprzedaży ogółem.



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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wartość przychodów w tys. zł</b>	<b>Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem %</b>
I kwartał 2018r.	694	90,3%
I kwartał 2019r.	501	87,2%

Porównując powyższe wyniki spółki – przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – obserwujemy ich spadek o 193 tys. zł w porównaniu z I kwartałem roku poprzedniego.

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

**5.2.2. Pozostała działalność**

Przychody z tytułu prowadzonej pozostałej działalności usługowej (przychody z wynajmu trzech sklepów własnych) na dzień 31.03.2018r. stanowią 12,8% przychodów sprzedaży ogółem.

**5.2.3. Projekt „Szybka Pożyczka”**

Projekt Szybka Pożyczka realizowany jest w ramach Spółki zależnej DUET Sp. z o.o. Idea tego projektu polega na wykorzystaniu potrzeb grupy klientów nie obsługiwanych przez banki. Kwota inwestycji w ten projekt na dzień 31.03.2019r. wynosi 2 149 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.

#### 5.2.4. Portal „*ducatto.pl*”

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

Duża konkurencja na rynku oraz nowe wyprzedzające technologicznie rozwiązania skłoniły Zarząd do wstrzymania działań promocyjnych. Nakłady na rozwój obsługi pożyczek społecznościowych (sociallending) poprzez portal *ducatto.pl* zostały zamknięte.

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 103 tys. zł oraz pozostałej wartości udziałów w 2017r. w wysokości 27 tys. zł.

Zarząd opracowuje wstępne szacunki dotyczące dalszego funkcjonowania spółki oraz ewentualnie rozwój nowych działalności gospodarczych.

#### 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 31.03.2019 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 1 675 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 31.03.2019r. oraz 31.12.2018r. i 31.03.2018r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów			% udziałów			Wartość w tys. zł		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
P.A. Nova S.A.	116 773	116 773	116 773	1,16	1,16	1,16	1 658	1 717	2 686
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
PZU S.A.	400	400	400	-	-	-	16	17	17
<b>Razem</b>	<b>184 173</b>	<b>184 173</b>	<b>184 773</b>	-	-	-	<b>1 675</b>	<b>1 735</b>	<b>2 713</b>

#### 5.2.6. Inwestycje długoterminowe – obligacje

PBS Finanse S.A. posiada także obligacje - traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny **według wartości godziwej** papierów wartościowych – obligacji na 31.03.2019r. wartość ich wynosi 10 625 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz skutki ich wyceny na 31.03.2019r., 31.12.2018r. oraz 31.03.2018r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość obligacji			Wartość w tys. zł		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
PBS Bank	39 524	39 524	39 524	3 284	3 054	3 661
Getin Noble Bank	6 403	6 403	7 908	6 046	5 158	7 841
Marvipol S.A.	17	17	17	172	172	173
PCC Rokita	167	167	167	17	17	17
M.W Trade S.A.	-	5	19	-	5	19

Krakowski Bank Spółdzielczy SBK	3 777	3 777	3 777	312	289	269
Best S.A.	-	120	770	-	12	78
Bank Spółdzielczy w Skierniewicach	-	-	138	-	-	131
mBank S.A.	6	6	6	617	615	614
Get Back S.A.	-	-	43	0	0	32
Kruk S.A.	1 273	1 273	1 273	127	128	128
Ronson Eurpoe N.V.	-	100	180	-	10	18
Ghelamco Invest Sp. z o.o.	211	211	211	22	21	22
Murapol S.A.	-	-	25	-	-	2
Echo Investment S.A.	283	283	283	28	28	29
<b>Razem</b>	<b>51 661</b>	<b>51 886</b>	<b>54 341</b>	<b>10 625</b>	<b>9 509</b>	<b>13 034</b>

**Wycenę obligacji według zamortyzowanego kosztu** - przyjętą przez Spółkę od 1 stycznia 2019r. zgodnie z MSSF 9 przedstawia poniższa tabela. Skutki wyceny obligacji rozliczone zostały z kapitałem z aktualizacji wyceny poprzez pozostałe całkowite dochody.

Wyszczególnienie	Ilość obligacji	Wartość w tys. zł
	31.03.2019	31.03.2019
PBS Bank	39 524	4 769
Getin Noble Bank	6 403	6 231
Marvipol S.A.	17	168
PCC Rokita	167	17
M.W Trade S.A.	-	-
Krakowski Bank Spółdzielczy SBK	3 777	380
Best S.A.	-	-
Bank Spółdzielczy w Skierniewicach	-	-
mBank S.A.	6	600
Get Back S.A.	-	-
Kruk S.A.	1 273	128
Ronson Eurpoe N.V.	-	-
Ghelamco Invest Sp. z o.o.	211	20
Murapol S.A.	-	-
Echo Investment S.A.	283	28
<b>Razem</b>	<b>51 661</b>	<b>12 341</b>

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

## Wyniki Grupy Kapitałowej w I kwartale 2019 roku w porównaniu z I kwartałem 2018 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2019 w tys. zł	I kwartał 2018 w tys. zł po korekcie	I kwartał 2018 w tys. zł
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym:</b>	<b>761</b>	<b>916</b>	<b>916</b>
Sprzedaż produktów	761	916	916
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-	-
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów</b>	<b>715</b>	<b>714</b>	<b>733</b>
<b>Zysk/ Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>46</b>	<b>202</b>	<b>183</b>
<b>Zysk/ Strata ze sprzedaży</b>	<b>-462</b>	<b>-326</b>	<b>-344</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-469</b>	<b>-273</b>	<b>-292</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-348</b>	<b>-85</b>	<b>-104</b>
<b>Zysk/ Strata brutto</b>	<b>-348</b>	<b>-85</b>	<b>-104</b>
<b>Zysk/ Strata netto</b>	<b>-401</b>	<b>215</b>	<b>175</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>57</b>	<b>60</b>	<b>76</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-412</b>	<b>-213</b>	<b>-216</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>-52,7%</b>	<b>23,5%</b>	<b>19,1%</b>
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>-54,1%</b>	<b>-23,2%</b>	<b>-23,6%</b>

## Wyniki PBS Finanse S.A. w I kwartale 2019 roku w porównaniu z I kwartałem 2018 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2019 w tys. zł	I kwartał 2018 w tys. zł po korekcie	I kwartał 2018 w tys. zł
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym:</b>	<b>574</b>	<b>768</b>	<b>768</b>
Sprzedaż produktów	574	768	768
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-	-
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów</b>	<b>669</b>	<b>667</b>	<b>672</b>
<b>Zysk/ Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>-95</b>	<b>101</b>	<b>96</b>
<b>Zysk/ Strata ze sprzedaży</b>	<b>-471</b>	<b>-327</b>	<b>-332</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-483</b>	<b>-295</b>	<b>-300</b>
<b>Zysk/ Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-330</b>	<b>-80</b>	<b>-85</b>
<b>Zysk/ Strata brutto</b>	<b>-330</b>	<b>-80</b>	<b>-85</b>
<b>Zysk/ Strata netto</b>	<b>-383</b>	<b>220</b>	<b>194</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>52</b>	<b>55</b>	<b>60</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-431</b>	<b>-240</b>	<b>-240</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>-66,7%</b>	<b>28,6%</b>	<b>25,3%</b>
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>-75,0%</b>	<b>-31,3%</b>	<b>-31,3%</b>

O wszelkich ważnych wydarzeniach dotyczących Spółki zaistniałych w I kwartale 2019 roku Spółka informowała w raportach bieżących o numerach 1/2019 i 2/2019.

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

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty w I kwartale 2019r. 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;
- podatek odroczony zmniejszający wynik netto;
- przychody z tytułu odsetek.

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

**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 31.03.2019 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów według wiedzy Zarządu Spółki jest:

Lp.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	PBS Sanok	6 840 465	65,44	6 840 465	65,44
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	632 159	6,05	632 159	6,05

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

Na dzień publikacji raportu (30.05.2019r.) lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawia się następująco:

Lp.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	PBS Sanok	6 840 465	65,44	6 840 465	65,44
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	632 159	6,05	632 159	6,05

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

#### 5.7. 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 31.03.2019r.

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 31.12.2018r.
<b>Dariusz Blicharz</b>	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A.	4 020	0,039%	Bez zmian
<b>Cecylia Potera</b>	PBS Finanse S.A.	Główny Księgowy Finanse S.A.	5 100	0,05%	Bez zmian
<b>Agnieszka Trebenda</b>	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A.	-	-	-
<b>Grażyna Karaczkowska</b>	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A.	-	-	-
<b>Agnieszka Kondyjowska</b>	PBS Finanse S.A.	Sekretarz RN PBS Finanse S.A.	-	-	-
<b>Barbara Wais</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	-	-	-
<b>Łukasz Birkowski</b>	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	-	-	-

Na dzień publikacji raportu (30.05.2019r.) 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 30.04.2019r.
Dariusz Blicharz	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A.	4 020	0,039%	Bez zmian
Cecylia Potera	PBS Finanse S.A.	Główny Księgowy Finanse S.A.	5 100	0,05%	Bez zmian
Agnieszka Trebenda	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A.	-	-	-
Grażyna Karaczkowska	PBS Finanse S.A.	Przewodniczący RN PBS Finanse S.A.	-	-	-
Agnieszka Kondyjowska	PBS Finanse S.A.	Sekretarz RN PBS Finanse S.A.	-	-	-
Barbara Wais	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	-	-	-
Łukasz Birkowski	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	-	-	-

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

W I kwartale 2019 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 Finance 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 Finance 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 I kwartale 2019 roku nie wystąpiły inne czynniki niż wymienione wyżej i Zarządowi PBS Finance 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 Finance S.A.

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

W ocenie Zarządu PBS Finance S.A. najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wynik w 2019r. 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 2019 roku będzie skupiać się na reorganizacji, optymalizacji kosztowej przy dalszej budowie bazy klientów, ze szczególnym uwzględnieniem klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Niezależnie od tego zarząd intensywnie pracuje nad poszerzeniem zakresu swojej podstawowej działalności. Celem tych działań jest możliwość zróżnicowania źródeł przychodowych i wykorzystanie alternatywnych dostawców produktów i usług. Wysiłek ten winien przynosić w dłuższej perspektywie ustabilizowanie przychodów dla Spółki, co przy optymalizacji kosztów działalności winno przełożyć się na jej dodatnie wyniki finansowe.

Zarząd ma nadzieję, że w roku bieżącym Spółka będzie rentowna, nawet na drodze wprowadzanych daleko idących zmian w modelu i strukturze działania operacyjnego, co w sposób znaczący może wpłynąć na polepszenie wyników finansowych za 2019 rok, jak i w latach następnych.

Jednocześnie należy pamiętać o znacznym pogorszeniu się nastrojów inwestorskich wokół branży finansowej, banków w szczególności. Szereg nowych zagrożeń i wyzwań jakie stają przed branżą w 2019 roku każą niezwykle ostrożnie podchodzić do określania perspektyw rozwoju dla Spółki, rok 2019 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 Finanse S.A. bieżąco monitoruje działalność i wyniki finansowe każdej ze spółek grupy, ponieważ de facto każda ze spółek prowadzi odrębny zakres działalności: pośrednictwa kredytowego, udzielania pożyczek oraz najem lokali. Przyjęcie założenia, że spółka jest segmentem operacyjnym grupy jest uzasadnione. Prezentowane dane pochodzą głównie z wewnętrznych raportów wykorzystywanych przez Zarząd PBS Finanse S.A. do podejmowania decyzji o ewentualnych inwestycjach i do oceny wyników. Wszystkie spółki grupy kapitałowej PBS Finanse oraz ich podstawowy zakres działalności opisany jest w punkcie 2 niniejszej informacji dodatkowej.

#### Wyniki za I kwartał 2019 roku według segmentów branżowych

WYSZCZEGÓLNIENIE 2019r.	PBS Finanse S.A.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	574	193	-	-6	761
Koszty sprzedanych produktów i towarów	669	52	-	-6	715
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	-95	141	-	-	46
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-483	15	1	-	-469
Aktywa trwałe	15 086	1 443	-	-	16 529
Aktywa obrotowe	6 615	1 988	-	- 2 149	6 454
Amortyzacja	52	8	-	-	60

#### Wyniki za I kwartał 2018 roku według segmentów branżowych

WYSZCZEGÓLNIENIE 2018r.	PBS Finanse S.A.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	768	164	-	-16	916
Koszty sprzedanych produktów i towarów	672	77	-	-16	733
Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży	96	87	-	-	183
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-300	8	-	-	-292
Aktywa trwałe	15 537	1 884	-	-88	17 333
Aktywa obrotowe	6 466	2 424	-	-1 735	7 155
Amortyzacja	60	16	-	-	76

## **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

### **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. Według informacji publikowanych przez Bank założenia są realizowane na drodze rozwoju produktów, obniżania kosztów, optymalizacji sieci sprzedażowej, modyfikacji systemu motywacyjnego czy pozyskiwanie funduszy udziałowych. Bank informuje publicznie (komunikaty ESPI), iż 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 Spółki monitoruje ryzyko głównego udziałowca przy założeniu należytej staranności i informacji ogólnodostępnej (raportów bieżących zamieszczanych przez Bank).

Zarząd PBS Finanse S.A., na dzień sporządzenia raportu, nie jest w stanie precyzyjnie określić, jak realizacja zadań założonych przez Bank w Programie postępowania naprawczego, przy utrzymaniu sprzyjających warunków makroekonomicznych, będzie miała wpływ na dalszą działalność Spółki, jako jego agenta. Jednocześnie mając na uwadze powyższe, Zarząd spółki przygotowuje się do stworzenia alternatywnego modelu działania bardziej dopasowanego do zmieniających się realiów rynkowych, który może uwzględniać również innych dostawców produktów i usług lub produktów/usług własnych.

Sanok, 30.05.2019r.

**Dariusz Blicharz** - Prezes Zarządu  
**Cecylia Potera** - Główna Księgowa