



SPÓŁKA AKCYJNA

***Sprawozdanie Zarządu z działalności
Emitenta PBS Finanse S.A. oraz
Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku***

Spis treści

1. Informacje ogólne	4
2. Skład Grupy Kapitałowej	5
3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	7
4. Opis czynników i zdarzeń (też o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy w roku obrotowym lub, których wpływ jest możliwy w latach następnym.....	11
5. Omówienie perspektyw rozwoju w najbliższym roku. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy	15
6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia	16
7. Informacje o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym, udziałem produktów lub ich grup w sprzedaży ogółem z określeniem zmian w tym zakresie w roku obrotowym.....	22
8. Informacje o rynkach zbytu. Podział na rynek krajowy i zagraniczny.....	22
9. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary, usługi z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców i odbiorców	23
10. Informacje o znaczących umowach	23
11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, WNIP, nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	24
12. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	24
13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji	25
14. Objaśnienie różnic w wyniku finansowym z raportu, a wcześniejszymi publikowanymi prognozami za dany rok	25
15. Ocena, z uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi (szczególnie zdolności wywiązywania się z zobowiązań) oraz określenie zagrożeń i działań jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu im przeciwdziałania	25
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	26
17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa, opis perspektyw, rozwoju działalności co najmniej do końca następnego roku z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	26
18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy	26
19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady powoływania i odwoływania Zarządu, uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do decyzji o emisji lub wykupie akcji	26
20. Umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.....	28

21. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta należnych każdej osobie Zarządu i Nadzoru	28
22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	29
23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA	30
24. Informacje o znanych Emitentowi umowach (także zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	31
25. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych	31
26. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji.....	31
27. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	31
28. Informacje o umowie z biegłym rewidentem	32
29. Informacje o stosowanych zasadach ładu korporacyjnego	32

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku i zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku (Dz. U. z 2018r.poz. 757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

W niniejszym sprawozdaniu w celu zapewnienia porównywalności ujęto dane finansowe za 2018 rok.

1. Informacje ogólne

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

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

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

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

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

- 25.10.2006 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z objęciem przez akcjonariuszy akcji serii E i F.

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

- 02.11.2011 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 14 632 800 zł, zgodnie z Uchwałą nr 8 WZA z dnia 19 maja 2011r. - w związku z objęciem przez akcjonariuszy akcji serii G. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wynosił on 29 265 600 złotych i dzielił się na 104 520 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,28 zł każda.

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

1.1 Ogólna charakterystyka spółki dominującej

Nazwa:	PBS Finanse S.A.
Adres siedziby:	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
NIP:	6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku
Regon:	370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie
Organ Rejestrowy:	Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rzeszowie
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001r.
Numer w rejestrze:	0000069391
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 dominującej jest pozostałe pośrednictwo pieniężne – pośrednictwo finansowe w zakresie udzielania pożyczek, kredytów oraz leasingu.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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.

W ramach Spółki DUET Sp. z o.o. realizowany jest Projekt Szybka Pożyczka. Przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie pożyczek klientom – osobom fizycznym o wartości od 500 zł do 4000 zł na okres 19, 26, 39 i 52. Idea tego projektu polega na wykorzystaniu potrzeb grupy klientów nie obsługiwanych przez banki. W związku z zmiennością prawa w zakresie działalności firm pożyczkowych oraz przeglądu portfela pożyczkowego, Zarząd w odpowiednim terminie podejmie decyzje co do zakresu oferty.

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 213 udziałów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego tej spółki.

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

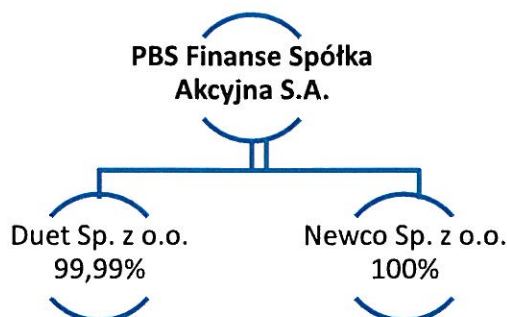
REGON 180608532

NIP 6871940821

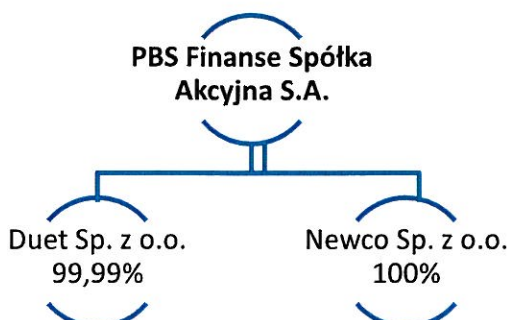
KRS 0000364383

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 trzysta tysięcy) zł i jest podzielony na 213 (dwieście trzysta) udziałów o równej wartości 1 000 (jeden tysiąc) zł każdy. PBS Finanse S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Przedmiotem działalności Spółki miało być prowadzenie portalu internetowego obsługującego pożyczki typu Social Lending. Newco Sp. z o.o., zamknęło ten projekt. Zarząd spółki planuje rozszerzenie zakresu działalności w branży o niskim ryzyku i wysokiej stopie zwrotu przy uwzględnieniu aktualnej sytuacji związanej z sytuacją epidemiczną kraju.

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



Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2019 r.)



Na dzień 31 grudnia 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 (za III kwartał 2019r. na dzień 29.11.2019r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

3.1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 01.01.2019
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	5 014	14 378	16 536
1. Wartości niematerialne i prawne	-	2	2
2. Rzeczowe aktywa trwałe	310	627	627
3. Należności długoterminowe	33	46	46
4. Inwestycje długoterminowe	4 636	12 608	15 456
4.1. Nieruchomości	2 607	3 099	3 099
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	2 029	9 509	12 357
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	1 095	405
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego pod. dochodowego	35	1 095	405
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	9 912	6 628	6 628
1. Zapasy	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	1 218	1 987	1 987
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 637	4 590	4 590
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 637	4 590	4 590
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 543	1 735	1 735
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 094	2 855	2 855
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57	51	51
Aktywa razem	14 926	21 006	23 164

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 01.01.2019
PASYWA			
I. Kapitał własny	12 140	17 391	19 549
1. Kapitał zakładowy	29 266	29 266	29 266
2. Kapitał zapasowy	1 817	1 817	1 817
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-780	-2 938	-780
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	582	582	582
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 347	-8 501	-8 501
6. Zysk (strata) netto	-7 398	-2 835	-2 835
II. Kapitały mniejszości	-	-	-
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	2 786	3 615	3 615
1. Rezerwy na zobowiązania	459	496	496
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	419	307	307
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	40	189	189
2. Zobowiązania długoterminowe	996	1 469	1 469
3. Zobowiązania krótkoterminowe, tym:	463	769	769
3.1. Fundusze specjalne	138	164	164
4. Rozliczenia międzyokresowe	868	881	881
Pasywa razem	14 926	21 006	23 164

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2019	2018	01.01.2019
wskaźnik płynności bieżącej	21,4	8,6	8,6
wskaźnik płynności szybki	21,3	8,6	8,6
wskaźnik płynności natychmiastowej	11,0	3,7	3,7

Poziom wskaźników płynności Grupy na 31.12.2019r. Zarząd ocenia jako nie zagrażający płynności.

3.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki PBS Finanse S.A.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 01.01.2019
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	4 134	12 927	15 085
1. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	173	516	516
3. Należności długoterminowe	33	46	46
4. Inwestycje długoterminowe	3 893	11 270	14 118
4.1. Nieruchomości	1 864	1 761	1 761
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	2 029	9 509	12 357
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	1 095	405
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego pod. dochodowego	35	1 095	405
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	9 320	6 790	6 790
1. Zapasy	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	30	176	176
3. Inwestycje krótkoterminowe	9 251	6 581	6 581
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 251	6 581	6 581
a) w jednostkach powiązanych	714	2 020	2 020
b) w pozostałych jednostkach	3 543	1 735	1 735
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 994	2 826	2 826
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39	33	33
Aktywa razem	13 454	19 717	21 875

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 01.01.2019
PASYWA			
I. Kapitał własny	12 577	18 687	20 845
1. Kapitał zakładowy	29 266	29 266	29 266
2. Kapitał zapasowy	1 817	1 817	1 817
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-780	-2 938	-780
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	582	582	582
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 040	-7 983	-7 983
6. Zysk (strata) netto	-8 268	-2 057	-2 057
II. Kapitały mniejszości	-	-	-
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	877	1 030	1 030
1. Rezerwy na zobowiązania	459	496	496
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	419	307	307
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	40	189	189
2. Zobowiązania długoterminowe	52	1	1
3. Zobowiązania krótkoterminowe, tym:	366	533	533
3.1. Fundusze specjalne	138	164	164
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Pasywa razem	13 454	19 717	21 875

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2019	2018	01.01.2019
wskaźnik płynności bieżącej	25,5	12,7	12,7
wskaźnik płynności szybki	25,4	12,7	12,7
wskaźnik płynności natychmiastowej	13,6	5,3	5,3

Poziom wskaźników płynności Spółki dominującej na 31.12.2019r. Zarząd ocenia jako nie zagrażający płynności.

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

Grupa Kapitałowa PBS Finanse S.A. na 31.12.2019r. posiada następujące zobowiązania pozabilansowe w formie weksli własnych:

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finanse S.A.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	umowa leasingowa	weksel in blanco	71
Duet Sp. z o.o.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	umowa leasingowa	weksel in blanco	35
	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	umowa leasingowa	weksel in blanco	33
	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	umowa leasingowa	weksel in blanco	33
	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	umowa leasingowa	weksel in blanco	21

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

PBS Finanse S.A. w 2019r. udzieliła następujące pożyczki dla spółek zależnych dla których zgodnie z MSSF 9 przeprowadzona została analiza modelu oczekiwanych strat kredytowych:

- 1) Pożyczka dla Newco Sp. z o.o. z dnia 03.10.2019r. na kwotę 98 000,00 zł

Pożyczka obsługiwana jest na bieżąco i będzie spłacana w terminowo.

- 2) Pożyczka dla Newco Sp. z o.o. z dnia 31.12.2019r. na kwotę 600 000,00 zł

Pożyczka w całości zostanie przeznaczona na zakup od spółki Duet Sp. z o.o. pakietu wierzytelności oraz innych ewentualnych składników majątkowych. Zakup wierzytelności wpisuje się w realizację reorganizacji/restrukturyzacji Duet Sp. z o.o. i pozwoli na obniżenie kosztów działalności Grupy przy generowaniu przychodów z działalności pożyczkowej oraz zarządzania portfelem wierzytelności. Zatem po przeprowadzonej analizie modelu oczekiwanych strat kredytowych nie ma potrzeby tworzenia odpisu należności z tytułu powyższych pożyczek.

- 3) Pożyczki dla Duet Sp. z o.o. (udzielone 30.01.2014r. oraz 28.01.2010r. wraz z późniejszymi aneksami), której wartość na 31.12.2019r. wynosi 2 116 tys. zł.

Zgodnie z MSSF 9 przeprowadzona została analiza modelu oczekiwanych strat kredytowych od momentu ujęcia w/w pożyczki w księgach. W rezultacie PBS Finanse S.A. dokonała odpisu aktualizującego wartości pożyczki na kwotę 2 115 731,00 zł w tym: (1 900 000,00 zł kapitał oraz 215 731,00 zł odsetki) ze względu na sytuację finansową spółki DUET Sp. z o.o. oraz analizę portfela wierzytelności Spółki.

- 4) Pożyczka dla Duet Sp. z o.o. z dnia 07.03.2019r. na kwotę 90 000,00 zł

Cześć kwoty pożyczki - 15 tys. zł zostało spłacone dnia 15 kwietnia 2020r. Po przeprowadzeniu analizy modelu oczekiwanych strat kredytowych, PBS Finanse S.A. dokonała jednak aktualizacji wartości tej pożyczki na kwotę 75 tys. zł.

Dokonane odpisy nie mają wpływu na wynik Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.

4. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A., w tym na osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty w 2019r. wynik finansowy to:

- wysokość osiągniętych przychodów z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych, na które zasadniczy wpływ miało ograniczenie akcji kredytowej w segmencie klientów indywidualnych i biznesowych przez PBS Bank w Sanoku (w związku z tym PBS Finanse S.A. jako Agent dla Banku w swojej ofercie miał ograniczaną ofertę produktową). Zaznaczyć należy, iż łącząca Umowa Agencyjna i zakaz konkurencji w zakresie produktów finansowych uniemożliwił szybkie wejście w alternatywne źródła przychodu z tytułu pośrednictwa finansowego/bankowego
- zmniejszenie przychodów o -792 tys. zł (stan na 30.09.2019r.) w związku z naliczeniem rezerw utworzonych przez PBS Bank w odniesieniu do wszystkich ekspozycji kredytowych zgodnie z Aneksem nr 1/2017 do Umowy Agencyjnej nr 1/2011 z dnia 01.07.2011r. (Raport 1/ 2017, Raport 5/2019 oraz Raport nr 10/2019)
- Brak porozumienia z PBS Bankiem w zakresie zmian do Umowy Agencyjnej - nowa forma współpracy. Skutkowało to podpisaniem Porozumienia rozwiązującego z dnia 29.11.2019r. pomiędzy PBS Finanse S.A., a PBS Bank. Umowa przestała obowiązywać od 28 lutego 2020r.
- przychody z tytułu odsetek od obligacji, lokat i udzielonych pożyczek w kwocie 779 tys. zł aktualizacja wartości inwestycji i środków trwałych -6 696 tys. Zł (główna wartość to umorzenie obligacji PBS Banku w związku z przymusową restrukturyzacją przeprowadzoną przez BFG do tegoż podmiotu), w tym:
 - akcje: +150 tys. zł
 - obligacje: + 162 tys. Zł
 - obligacje PBS Bank: -4 909 tys. zł
 - pożyczki dla Duet Sp. z o.o.: -2 191 tys. zł
 - aktualizacja inwestycji w nieruchomości wzrost o 103 tys. zł
 - aktualizacja środków trwałych – 11 tys. zł
- podatek odroczoney – zmniejszenie wyniku brutto o - 480 tys. zł.

W 2019r., w porównaniu do roku ubiegłego, Grupa osiągnęła ujemne wyniki finansowe na wszystkich poziomach działalności gospodarczej pomimo znacznego ograniczenia kosztów działalności w roku 2019 w stosunku do 2018 o 982 tys. (spółka ograniczyła koszty pomimo likwidacji placówek, redukcji zatrudnienia i wypłaceniu odpraw). Tak więc wyniki finansowe, przychody są pochodną procesu reorganizacji PBS Finanse S.A., jej struktury zatrudnienia, sprzedaży. Obecnie trwa proces ograniczenia pozostałych kosztów, natomiast spadek przychodów w 2019 r wynika również ze zmniejszenia akcji kredytowej przez PBS Bank dla klientów indywidualnych i biznesowych, a tym samym brakiem możliwości oferowania na rynku usług bankowych przez PBS Finanse S.A. konkurencyjnej, pełnej oferty produktowej. Spadek przychodów podyktowanym był także obciążeniem przychodów spółki rezerwami tworzonymi przez bank na kredyty zagrożone (do 30.09.2019r. kwota zmniejszenia przychodów osiągnęła wartość 792 tys. zł). Z tego też powodu Zarząd podjął próby zmiany umowy agencyjnej łączącej PBS Bank z PBS Finanse S.A. w szczególności w zakresie pomniejszenia wynagrodzenia o koszty ryzyka klientów banku. W konsekwencji strony podpisały Porozumienie rozwiązujące o którym mowa w pkt 4.1

Zarząd obecnie opracowuje zmianę obecnego modelu biznesowego, który uwzględni zmieniające się realia rynkowe, sytuację epidemiczną kraju oraz potencjał Spółki. Opracowywany nowy model

biznesowy uwzględni również możliwość rozszerzenia palety produktowej w oparciu o alternatywnych dostawców usług i produktów, jak i również utworzenie nowego obszaru prowadzonej działalności. Ponadto, obecnie prowadzone są prace w obszarach i procesach wymagających udoskonaleń, wzrostu rentowności i efektywności działania oraz nad lepszym wykorzystaniem potencjału włącznie z korektą lub zmianą dotychczasowej strategii. Nadal będzie kontynuowana droga ograniczania kosztowego, racjonalizacji procesów, która doprowadzi do poprawy efektywności sprzedaży.

4.1. Porozumienie z dnia 29.11.2019r.

Zarząd PBS Finanse SA („Spółka”, „Emitent”) , w nawiązaniu do raportu bieżącego 19/2018 z dnia 10.08.2018r, 27/2018 z dnia 15.11.2018 oraz 29/2018 z 13.11.2018, 4/2019 z 24.05.2019r, 5/2019 z 12.06.2019r. oraz 1/2019 z 31.07.2019 dotyczącego rozpoczęcia rozmów z inicjatywy Podkarpackiego Banku Spółdzielczego w Sanoku („Bank”) odnośnie rozwiązania umowy agencyjnej oraz określenia nowych zasad wynagrodzenia Agentu wynikającej z tej umowy, przekazuje do publicznej wiadomości, iż w dniu 29 listopada 2019 roku Emitent i Bank wobec niedojścia do porozumienia we wskazanym zakresie postanowiły zgodnie rozwiązać umowę z dniem 29.02.2020 r.

Na mocy porozumienia zawartego przez Strony z dniem jego zawarcia tracą moc wszelkie dotychczasowe uzgodnienia Stron dotyczące zasad wynagradzania Agentu z tytułu wykonania czynności agencyjnych, w tym uzgodnienia dotyczące pomniejszenia wynagrodzenia Agentu o współczynnik utworzonych rezerw – na zasadach określonych w Aneksie nr 1/2017 do tej umowy, zawartym w dniu 26.01.2017 r. oraz obowiązku wypłaty wynagrodzenia przez Bank na rzecz Agentu w przypadku rozwiązania utworzonych rezerw, a także wszelkie inne postanowienia umowne, których przedmiotem było ustalenie zasad rozliczenia wynagrodzenia należnego Agentowi z tytułu wykonania czynności agencyjnych. Dzień 19 lutego 2020 r. został uznany za ostatni dzień pracy operacyjnej Agencji Banku prowadzonych przez Agentu. W celu zrekompensowania Agentowi utraty wynagrodzenia w związku z rozwiązaniem Umowy Agencyjnej oraz Umowy z dnia 22.08.2013r. w sprawie ustalenia zasad obliczania wynagrodzenia za czynności agencyjne, przed upływem okresu, na jaki umowy te zostały zawarte, Bank zapłaci Agentowi odszkodowanie w łącznej kwocie wynoszącej 1 234 261,17 zł. Następcą prawnym Umowy Agencyjnej z dn.24.01.2011r. oraz Porozumienia rozwiązującego z dn. 29.11.2019r. zgodnie z otrzymanym pismem z BFG w Warszawie jest Bank Nowy BFG SA.

4.2. Agencyjne oddziały bankowe

Jednostka dominująca w ramach umowy agencyjnej zawartej w dniu 24.01.2011r. prowadziła działalność w zakresie pośrednictwa kredytowego w następujących placówkach bankowych (stan na 31.12.2019r.)

Miejscowość:	Data otwarcia:	Adres:
Katowice	22.07.2011 r.	ul. Opolska 22; 40-084 Katowice
Lublin	21.05.2013 r.	ul. Krakowskie Przedmieście 41/1; 20-866 Lublin

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie nr 13/2019, dzień 19 lutego 2020r. został uznany za ostatni dzień pracy operacyjnej Agencji Banku prowadzonych przez Agentu.

Przychody z tytułu pośrednictwa kredytowego realizowanego przez placówki na dzień 31.12.2019r. osiągnęły wartość 995 tys. zł tj. 79,0% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – porównanie roczne

Wyszczególnienie	Wartość przychodów w tys. zł	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem %
2019r.	995	79,0%
2018r.	2 574	90,0%

Porównując powyższe wyniki spółki – przychody z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – obserwujemy ich spadek o 1 579 tys. zł (w tym pomniejszenie z tytułu rezerw osiągnęło kwotę 792 tys. Pozostał część wyniku z braku odnowień kredytów przez PBS Bank przy udziale PBS Finanse SA oraz zmniejszeniem akcji kredytowej przez bank) w roku 2019 w porównaniu z rokiem 2018.

4.3. Pozostała działalność

Przychody z tytułu prowadzonej pozostałej działalności usługowej w PBS Finanse S.A. (przychody z wynajmu trzech lokali) na dzień 31.12.2019r. stanowią 21% przychodów sprzedaży ogółem.

4.4. Duet Sp. z o.o. – reorganizacja/restrukturyzacja

Nakłady na rozwój obsługi projektu „Szybka Pożyczka” realizowanego jest w ramach Spółki zależnej Duet Sp. z o.o. zostały wstrzymane, a dotychczasowy portfel kredytowy został poddany analizie. W dogodnym czasie po uzyskaniu stosownych wniosków Zarząd podejmie stosowne decyzje.

4.5. Newco Sp. z o.o. – odzyskiwanie wierzytelności

W dniu 31.12.2019r. Newco Sp. z o.o. podpisała umowę przedwstępną nabycia pakietu wierzytelności od Duet Sp. z o.o. Przewidywany zakup wierzytelności wpisuje się w realizację nowych projektów Spółki.

4.6. Inwestycje krótkoterminowe – akcje

Akcje Spółek notowanych na GPW w Warszawie - zgodnie z przyjętą metodą wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy - na dzień 31.12.2019 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 1 884 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 31.12.2019r. i 31.12.2018r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		% udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
P.A. Nova S.A.	116 773	116 773	1,16	1,16	1 869	1 717
INDYKPOL	-	15	-	-	-	1
Z.M. Mysław S.A.	66 985	66 985	0,64	0,64	-	-
PZU S.A.	400	400	-	-	16	17
Razem	184 158	184 173	-	-	1 885	1 735

W roku 2018 Spółka dokonała aktualizacji wartości inwestycji Spółki Mysław Sp. z o.o. o kwotę - 9 tys. zł.

4.7. Aktywa finansowe

a) obligacje

Zestawienie posiadanych obligacji oraz ich wycenę przedstawia poniższa tabela.

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę zmianą zasad wyceny inwestycji finansowych, od 1 stycznia 2019r. obligacje wyceniane są zgodnie z MSSF 9 według zamortyzowanego kosztu, a wartość ich na 31.12.2019r. wynosi 3 687 tys. zł.

Zastosowanie MSSF 9 od 1 stycznia 2019r. wymagało przekształcenia wartości obligacji ustalonej na 31.12.2018r. zgodnie z MSR 39, z wartością początkową na 01.01.2019r. zgodnie z MSSF 9.

Saldo przekształcenia zostało rozliczone z kapitałem z aktualizacji wyceny, w związku z czym nastąpiło jego zmniejszenie o kwotę 2 158 tys. zł. w tym: wartość obligacji 2 848 tys. zł - podatek 690 tys. zł.

W celu zapewnienia porównywalności, wartość obligacji na 31.12.2018r. przedstawiona w tabeli według wartości godziwej, przekształcona została na 01.01.2019r. na wartość według zamortyzowanego kosztu.

Wyszczególnienie	Wartość	Wartość	Wartość w
	w tys. zł	w tys. zł	tys. zł
	31.12.2019	01.01.2019	31.12.2018
Getin Noble Bank	2 244	6 227	6 403
PBS Bank	-	4 775	3 054
PCC Rokita	17	17	17
M.W Trade S.A.	-	5	5
Marvipol S.A.	-	166	172
Echo Investment S.A.	28	28	28
Krakowski Bank Spółdzielczy SBK	375	375	289
Best S.A.	-	12	12
mBank S.A.	595	595	614
Kruk S.A.	127	127	128
Ronson Eurpoe N.V.	-	9	10
Ghelamco Invest Sp. z o.o.	1	20	20
IT Centrum Technologii płatniczych S.A.	300	-	-
Razem	3 687	12 356	9 508

Skutki wyceny za IV kwartał 2019r. ujęte zostały w przychodach i kosztach finansowych.

W związku z informacją o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji Podkarpackiego Banku Spółdzielczego oraz po analizie komunikatu Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (dostępnego pod adresem [www: https://www.bfg.pl/przymusowa-restrukturyzacja-podkarpackiego-banku-spoldzielczego-w-sanoku-informacja-rozszerzona/](https://www.bfg.pl/przymusowa-restrukturyzacja-podkarpackiego-banku-spoldzielczego-w-sanoku-informacja-rozszerzona/)), PBS Finanse S.A. umorzyła należące do Spółki obligacje serii PBS0720, PBS1021, PBS0523, PBS1024 o łącznej nominalnej wartości 5.264.600,00 zł. (Raport 1/2020/1 z dn. 17.01.2020r. oraz Raport nr 5/2020/2 z dn.07.02.2020r.).

W związku z powyższym Spółka dokonała odpisu obligacji PBS Banku na kwotę 4 909 544,33 zł (wycena według zamortyzowanego kosztu na 31.12.2019r.), skutek umorzenia ma bezpośrednie odzwierciedlenie w wyniku finansowym Emitenta.

b) długoterminowe aktywa finansowe - w jednostkach powiązanych - udziały

Spółka raz w roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza test na utratę wartości zgodnie z MSSF3. Test na utratę wartości przeprowadzony na 31.12.2019r. nie wykazał utraty wartości udziałów w stosunku do roku ubiegłego.

Udziały w jednostkach zależnych – stan na 31.12.2019r.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2019	Wartość firmy na 31.12.2019
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
Duet Sp. z o.o.	55 892	99,9	0	0
Newco Sp. z o.o.	213	100	0	0

Udziały w jednostkach zależnych – stan na 31.12.2018r.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2018	Wartość firmy na 31.12.2018
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
Duet Sp. z o.o.	55 892	99,9	0	0
Newco Sp. z o.o.	213	100	0	0

4.8. Inwestycje długoterminowe – nieruchomości

- a) **grunty przeznaczone do sprzedaży**, których wartość na 31.12.2019r. wynosi 563 tys. zł.
Wycena gruntów w roku 2019 nie wykazała różnic.
- b) **budynki i budowle wykorzystywane pod wynajem** – których wartość na 31.12.2019r. wynosi 1 301 tys. zł.
Wycena budynków i budowli w roku 2019 wykazała wzrost ich wartości o 103 tys. zł.

5. Informacja o przyjętej strategii rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym

W ocenie Zarządu PBS Finanse S.A. najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wynik w 2019r. były wiążąca go umowa z PBS Bankiem i warunki tam zawarte. W szczególności warunki zawarte w aneksie do tej umowy z dnia 26 stycznia 2017r., a także przymusowa restrukturyzacja PBS Banku, co wiązało się z umorzeniem obligacji korporacyjnych tegoż Banku. Z tego, też powodu Zarząd od samego początku dążył do zmiany warunków współpracy z głównym dostawcą produktów i usług. Wstępnie prowadzono negocjacje w tym zakresie, jednak z uwagi na brak dojścia do porozumienia między stronami podpisano porozumienie rozwiązujące, które rozwiązało umowę agencyjną i zapewni uzyskanie odszkodowania od PBS Banku w kwocie 1.234.261,47 zł. Równoległe z Bankiem prowadzono negocjacje w zakresie jego pośrednictwa w sprzedaży produktów leasingowych oraz innych produktów finansowych dla spółki PBS Finanse S.A., przy wykorzystaniu sieci sprzedaży PBS Banku z zachowaniem zasad niewystąpienia konfliktu interesu stron. Realizacja tego projektu miała nastąpić poprzez podpisanie stosownej umowy w styczniu 2020r. Przymusowa

restrukturyzacja PBS Banku zgodnie z decyzją BFG w Warszawie z dnia 15.01.2020 roku spowodowała, iż finalizacja projektu z przyczyn obiektywnych i prawnych nie mogła dojść do skutku. We wszystkich wspomnianych obszarach Zarząd podjął próby związane z implementowaniem tych rozwiązań do innych podmiotów świadczących usługi finansowe / bankowe.

Niezależnie od tego Zarząd intensywnie pracuje nad poszerzeniem zakresu swojej działalności. Celem tych działań jest możliwość zróżnicowania źródeł przychodowych, wykorzystanie alternatywnych dostawców produktów i usług przy wykorzystaniu zreorganizowanej struktury własnej oraz podmiotów powiązanych. Wysiłek ten winien przynosić w perspektywie średnioterminowej pozyskanie nowych przychodów dla Spółki, co przy optymalizacji kosztów działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A., winno przełożyć się na generowanie przychodów i osiągnięcie zysku w okresie średnioterminowym. Jednocześnie należy pamiętać o znacznym pogorszeniu się nastrojów inwestorskich wokół branży finansowej.

Szereg nowych zagrożeń w szczególności w zakresie przewidywanej recesji gospodarczej związanej z sytuacją epidemiczną kraju, daje uzasadnione podstawy do ostrożnego i realnego określania perspektyw rozwoju dla Spółki. Emitent na możliwe warianty rozwoju sytuacji gospodarczej w kraju jest w pełni przygotowany, również jak już wyżej wspomniano, poprzez przeprowadzony proces reorganizacji w roku 2019 i poszukiwaniu nowych źródeł przychodu. Zarząd widzi zagrożenia związane z przewidywaną recesją w roku 2020 i być może w latach następnych, ale również postrzega je jako szanse inwestycyjną.

6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane przez dział finansowo – księgowy.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne. Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki.

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2019r.		Stan na 31.12.2018r.	
	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe
Bez przeterminowania	350	33	1 106	46
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31-180 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 181-365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	868	-	881	-
Wartość należności netto, razem	1 218	33	1 987	46

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

Klasyfikacja należności wykazanych w bilansie według długości okresu przeterminowania – Spółka

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2019r.		Stan na 31.12.2018r.	
	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe
Bez przeterminowania	30	33	176	46
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31-180 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 181-365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Wartość należności netto, razem	30	33	176	46

Z uwagi na różnorodność odbiorców, w Spółce nie występuje istotne zagrożenie ryzykiem kredytowym, a środki pieniężne utrzymywane są na rachunkach w bankach.

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności wycenianych w WGPW. Z wyjątkiem należności przedstawionych w powyższych tabelach, pozostałe aktywa finansowe nie są przeterminowane.

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Tabele ryzyka płynności

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

Analiza wymagalności na 31.12.2019r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 miesięcy	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	36	37	120	193
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63	-	-	-	63
Kredyty bankowe	-	-	-	860	860

Grupa reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2019r. nie posiadała zobowiązań przeterminowanych.

Analiza wymagalności na 31.12.2018r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 miesięcy	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	34	34	75	143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74	-	-	-	74
Kredyty bankowe	-	81	81	1 394	1 556

Grupa reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2018r. nie posiadała zobowiązań przeterminowanych.

Analiza wymagalności na 31.12.2019r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Należności krótkoterminowe	+	1 002	868	-	1 870
Należności długoterminowe	-	-	-	33	33
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	2 029	1 658	3 687
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	1 885	1 885

Analiza wymagalności na 31.12.2018r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Należności krótkoterminowe	156	950	881	-	1 987

Należności długoterminowe	-	-	-	46	46
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	9 508	9 508
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	1 735	1 735

Analiza wymagalności na 31.12.2019r. – Spółka

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	18	17	36	71
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53	-	-	-	53
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-

Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2019r. nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

Analiza wymagalności na 31.12.2018r. – Spółka

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	32	10	1	43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66	-	-	-	66
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-

Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2018r. nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

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

Analiza wymagalności na 31.12.2019r. – Spółka

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Inwestycje w udziały	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	30	-	-	-	30
Należności długoterminowe	-	-	-	33	33
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	2 029	1 658	3 687
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	1 885	1 885
Udzielone pożyczki	-	-	-	714	714

Analiza wymagalności na 31.12.2018r. – Spółka

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Inwestycje w udziały	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	176	-	-	-	176
Należności długoterminowe	-	-	-	46	46
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	9 508 (wart. godziwa)	9 508
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	1 735	1 735
Udzielone pożyczki	-	-	-	2 020	2 020

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Spółka prognozuje swoje przyszłe wpływy i wydatki oraz dobiera źródła ich finansowania. 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. Wzrost rynkowych stóp procentowych spowodowałby wzrost efektywnej stopy procentowej posiadanych obligacji, co oznaczałoby wzrost wyniku finansowego spółki, natomiast spadek rynkowych stóp procentowych wpłynąłby na obniżenie wyniku finansowego.

Zarządzanie ryzykiem cenowym

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

P.A. Nova S.A.	Kurs akcji w zł		Ilość akcji w szt.		Wartość w tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Kurs rzeczywisty	16,00	14,70	116 773	116 773	1 868	1 717
Wzrost wartości kursu o 20%	19,20	17,64	116 773	116 773	2 242	2 060
Spadek wartości kursu o 10%	14,40	13,23	116 773	116 773	1 681	1 545

Możliwe zmiany wartości posiadanych akcji, według przyjętych założeń na 31.12.2019r., mogą wynosić odpowiednio:

- w przypadku wzrostu wartości kursu akcji o 20% wartość posiadanych akcji wzrosłaby o 374 tys. zł, co zostałoby ujęte jako zwiększenie kapitału własnego;
- w przypadku spadku wartości kursu o 10% wartość posiadanych akcji zmniejszyłaby się o 187 tys. zł, co zostałoby ujęte jako zmniejszenie kapitału własnego.

Ryzyko finansowe głównego udziałowca

Główny akcjonariusz Spółki – Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku 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.

W dniu 15 stycznia 2020 r. Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG) wydał decyzję o rozpoczęciu przymusowej restrukturyzacji Podkarpackiego Banku Spółdzielczego (PBS) z siedzibą w Sanoku. Ze względu na złą sytuację PBS, w tym bardzo niski poziom kapitału własnego, 17 stycznia 2020 r. Fundusz objął nad nim kontrolę oraz wyznaczył administratora.

Przymusowa restrukturyzacja Banku odbywa się z użyciem banku pomostowego – Banku Nowego BFG S.A., instytucji o kapitale 100 mln zł.

Powody podjęcia decyzji

BFG rozpoczął przymusową restrukturyzację, ponieważ zostały spełnione trzy warunki, które zobowiązują Fundusz do podjęcia takiego działania zgodnie z art. 101 ust. 7 ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji:

- PBS Bank był zagrożony upadłością,
- Nie było przesłanek wskazujących, że możliwe działania nadzorcze lub działania PBS pozwolą we właściwym czasie usunąć zagrożenie upadłością,
- Podjęcie przymusowej restrukturyzacji PBS było konieczne w interesie publicznym.

Przed podjęciem decyzji o przymusowej restrukturyzacji BFG, zgodnie z art. 137 Ustawy o BFG, zapewnił przeprowadzenie oszacowania wartości aktywów i pasywów PBS. Z oszacowania, wykonanego przez niezależną firmę, wynika, że aktywa podmiotu nie wystarczają na zaspokojenie jego zobowiązań.

Wpływ pandemii koronawirusa SARS-Cov-2 na działalność Grupy Kapitałowej

Pod koniec 2019r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Zarządy Spółki dominującej uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019r., lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień.

W dniu publikacji niniejszego sprawozdania finansowego powyższa sytuacja wciąż się zmienia, do tej pory Zarząd Emitenta nie odnotował jej wpływu na działalność Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A., jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na Grupę Kapitałową PBS Finanse S.A. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w odpisach z tytułu utraty wartości aktywów i rezerwach na oczekiwane straty w 2020r.

Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. będą nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmą wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki pandemii dla Grupy.

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym, udziałem produktów lub ich grup w sprzedaży ogółem z określeniem zmian w tym zakresie w roku obrotowym

Spółka dominująca PBS Finanse S.A.

Wyszczególnienie	Rok 2019		Rok 2018	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Sprzedaż produktów, w tym:	1 262	100,0	2 846	100,0
sprzedaż usług finansowych	995	78,8	2 574	90,4
sprzedaż usług pozostałych	267	21,2	272	9,6
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-	-	-
Razem	1 262	100,0	2 846	100,0

Przychody ze sprzedaży Spółki spadły o 55,6 % w stosunku do roku 2018r. (spadek o 1 584 tys. zł). W przychodach ogółem usługi z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – świadczone przez PBS Finanse S.A. stanowią 78,8 % w sprzedaży produktów (w roku 2018r. – 90,4%). Przychody z pozostałych usług, to usługi z wynajmu lokali użytkowych, stanowią 21,2 %.(w roku 2018 - 9,6%).

Grupa kapitałowa PBS Finanse S.A.

Wyszczególnienie	2019r.		2018r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Sprzedaż produktów, w tym:	1 905	100,0	3 538	100,0
usługi pozostałe	267	14,0	272	7,7
usługi finansowe	1 638	86,0	3 266	92,3
Sprzedaż towarów	-	-	-	-
Razem	1 905	100,0	3 538	100,0

Usługi świadczone w zakresie pośrednictwa finansowego stanowią podstawowe przychody ze sprzedaży produktów.

Przychody ze sprzedaży usług finansowych Grupy stanowią 86,0% sprzedaży ogółem. W sprzedaży produktów dominują usługi z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych – świadczone przez PBS Finanse S.A. oraz „DUET” Sp. z o.o. Przychody z pozostałych usług, to usługi z wynajmu lokali użytkowych, które utrzymują się na poziomie 14,0%, (w 2018r. 7,7%)

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

W roku 2019 Spółka nie prowadziła działalności produkcyjnej, w związku z tym nie korzystała z żadnych źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji.

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

W roku 2019 Spółka nie prowadziła działalności produkcyjnej w związku z czym nie korzystała z żadnych źródeł zaopatrzenia w materiały, towary itp.

10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej

a) kredyty

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31.12. 2019 tys. zł	Stan na 31.12. 2018 tys. zł
Duet Sp. z o.o.	PBS Bank	kredyt w rachunku kredytowym w wys. 1 643 tys. zł	WIBOR 1M+4%	31.07.2026r.	860	1 394
Duet Sp. z o.o.	PBS Bank	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 100 tys. zł	7,75	30.04.2018r.	-	162

W dniu 30.04.2018r. „Duet” Sp. z o.o. zawarła z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym w Sanoku Umowę Ugody, która obejmuje spłatę zadłużenia Spółki, z tytułu powyższych kredytów wraz z odsetkami, w ratach w terminie do 31 lipca 2026r.

b) pożyczki

PBS Finanse S.A. w 2019r. udzieliła następujące pożyczki dla spółek zależnych:

- Pożyczka dla Newco Sp. z o.o. z dnia 03.10.2019r. na kwotę 98 000,00 zł
- Pożyczka dla Newco Sp. z o.o. z dnia 31.12.2019r. na kwotę 600 000,00 zł
- Pożyczka dla Duet Sp. z o.o. z dnia 07.03.2019r. na kwotę 90 000,00 zł.

c) umowy leasingowe

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
PBS Finanse S.A.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	umowa leasingowa	weksel in blanco	71
Duet Sp. z o.o.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	umowa leasingowa	weksel in blanco	35
	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	umowa leasingowa	weksel in blanco	33
	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	umowa leasingowa	weksel in blanco	33
	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	umowa leasingowa	weksel in blanco	21

d) polisy ubezpieczeniowe

Poszczególne spółki Grupy w roku 2019 zawierały standardowe umowy (polisy) ubezpieczeniowe.

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

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące inwestycje kapitałowe:

1. Inwestycje krótkoterminowe:

- akcje w Spółkach notowanych na GPW w Warszawie.

2. Inwestycje długoterminowe:

- udziały w Spółkach zależnych
- nieruchomości
- obligacje.

Ilość oraz wartość na dzień 31.12.2019r. oraz 31.12.2018r. poszczególnych udziałów, akcji i obligacji została przedstawiona w pkt 4 niniejszego sprawozdania.

12. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje i kontrakty zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. z podmiotami powiązanymi są transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranymi w ramach Grupy Kapitałowej, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej i nie odbiegają od warunków rynkowych.

Spółka zależna Duet Sp. z o.o. dzierżawi od Emitenta pomieszczenia biurowe. Do transakcji w jednostkach powiązanych zaliczyć należy również odsetki od pożyczki udzielonej przez PBS Finanse S.A. dla „DUET” Spółka z o.o. oraz Newco Sp. z o.o.

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi (objętymi konsolidacją) na dzień 31.12.2018r. oraz 31.12.2019r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Przychody	25	25	-	-	25	25
Koszty	25	25	-	-	25	25

Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 31.12.2019r. wynosiła:

- przychody:	1 331 tys. zł
z tytułu usług pośrednictwa finansowego	995 tys. zł
z tytułu świadczonych usług pozostałych	50 tys. zł
z tytułu odsetek od obligacji	286 tys. zł
- koszty:	75 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	75 tys. zł

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 31.12.2018r. wynosiła:

- przychody:	2 932 tys. zł
z tytułu usług pośrednictwa finansowego	2 574 tys. zł
z tytułu świadczonych usług pozostałych	70 tys. zł
z tytułu odsetek od obligacji	288 tys. zł
- koszty:	168 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	168 tys. zł

Należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych (objętych konsolidacją) z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek według stanu na dzień 31.12.2019r. i 31.12.2018r.

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Należności	15	2 020	699	-	789	2 020
Zobowiązania	15	2 020	699	-	789	2 020

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 31.12.2019r. wynosi:

Należności	29 tys. zł
Zobowiązania	12 tys. zł

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 31.12.2018r. wynosi:

Należności	194 tys. zł
Zobowiązania	8 tys. zł

13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W roku 2019 Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

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

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych na 2019 rok.

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

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

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

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

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

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

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej

Do czynników wewnętrznych wpływających na wyniki PBS Finanse S.A. oraz Grupy Kapitałowej zaliczyć należy:

- zdolność finansowa przedsiębiorstwa ograniczona do zasobów własnych (brak zewnętrznych źródeł finansowania większych projektów inwestycyjnych), z wyjątkiem leasingu,
- ograniczone zasoby kadrowe.

Do zewnętrznych czynników determinujących wynik PBS Finanse S.A. oraz Grupy Kapitałowej zaliczyć należy:

- zmieniająca się sytuację gospodarczą podmiotów krajowych w związku z epidemią koronawirusa oraz decyzjami rządu w zakresie odmrażania gospodarki,
- rynek obligacji korporacyjnych,
- sytuację na GPW mającą wpływ na wycenę posiadanych przez Emitenta akcji spółek giełdowych,
- zewnętrzną sytuację ogólnorynkową,
- zmienność otoczenia prawnego w zakresie norm prawnych dla podmiotów finansowych/udzielających pożyczek,
- kształtowanie się popytu konsumenckiego, a tym samym zapotrzebowania na finansowanie,
- tempo rozwoju gospodarczego kraju.

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

W 2019 roku nie nastąpiły żadne zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

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

Władze Spółki dominującej Zarząd

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu.

Zarząd Spółki dominującej PBS Finanse S.A. – stan na 31.12.2019r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Dariusz Blicharz	Prezes Zarządu

Anna Potera-Skuza – Główny Księgowy

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej – stan na 31.12.2019r.

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

Skład Rady Nadzorczej – stan na 31.12.2018r.

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsca następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu – stan na 31.12.2019r.

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

Skład Komitetu Audytu – stan na 31.12.2018r.

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

Władze Spółek zależnych

Zarząd Spółki Duet Sp. z o.o. – stan na 31.12.2019r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Pasierb	Prezes Zarządu

Zarząd Spółki Newco Sp. z o.o. – stan na 31.12.2019r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Dariusz Blicharz	Prezes Zarządu

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

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

W okresie sprawozdawczym grupa nie zawierała z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia. W umowach o pracę członków zarządu Emitenta zawieranych w 2019 roku przewidziano wypłacenie im odpraw w wysokości od jednomiesięcznego do trzymiesięcznego wynagrodzenia za pracę w przypadku rozwiązania tych umów na skutek odwołania ze składu zarządu albo upływu kadencji, jeśli nie zostaną powołani do zarządu na kolejną kadencję.

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

Wynagrodzenie wypłacone w 2019 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką dominującą wynosiło odpowiednio:

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota wynagrodzenia w tys. zł
Dariusz Blicharz	Prezes Zarządu	180,0
Anna Potera-Skuza	Główny Księgowy (XI-XII.2019r.)	20,0
Grażyna Karaczkowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30,0
Agnieszka Trebenda	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	15,6
Agnieszka Kondyjowska	Członek Rady Nadzorczej	15,6
Łukasz Birkowski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	15,6
Barbara Wais	Członek Rady Nadzorczej	15,6

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w Spółkach Grupy Kapitałowej:

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota wynagrodzenia w tys. zł
Dariusz Blicharz	Prezes Zarządu Newco Sp. z o.o.	-
Janusz Pasierb	Prezes Zarządu Duet Sp. z o.o.	93,6

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

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

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

Spółka raz w roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza test na utratę wartości zgodnie z MSSF3. Test na utratę wartości przeprowadzony na 31.12.2019r. nie wykazał utraty wartości udziałów w stosunku do roku ubiegłego.

Udziały w jednostkach zależnych – stan na 31.12.2019r.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2019	Wartość firmy na 31.12.2019
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
Duet Sp. z o.o.	55 892	99,9	0	0
Newco Sp. z o.o.	213	100	0	0

Udziały w jednostkach zależnych – stan na 31.12.2018r.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2018	Wartość firmy na 31.12.2018
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
Duet Sp. z o.o.	55 892	99,9	0	0
Newco Sp. z o.o.	213	100	0	0

Łączną liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji i udziałów Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2019r. przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/ udziałów	Procentowy udział w kapitale Spółki	Zmiany w stosunku do stanu na 30.09.2019r.
Dariusz Blicharz	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A.	4 020	0,004%	Bez zmian
Anna Potera-Skuza	PBS Finanse S.A.	Główny Księgowy PBS Finanse S.A.	3 903	0,004%	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.	Członek RN PBS Finanse S.A.	-	-	-
Barbara Wais	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	-	-	-
Łukasz Birkowski	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A.	-	-	-

Łączną liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji i udziałów Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji raportu (30.04.2020r.) przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/ udziałów	Procentowy udział w kapitale Spółki	Zmiany w stosunku do stanu na 31.12.2019r.
Dariusz Blicharz	PBS Finanse S.A.	Prezes Zarządu PBS Finanse S.A.	4 020	0,004%	Bez zmian
Anna Potera-Skuza	PBS Finanse S.A.	Główny Księgowy PBS Finanse S.A.	3 903	0,004%	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.	Członek RN PBS Finanse S.A.	-	-	-
Barbara Wais	PBS Finanse S.A.	Członek RN PBS Finanse S.A.	-	-	-
Łukasz Birkowski	PBS Finanse S.A.	Z-ca Przewodniczącego PBS Finanse S.A.	-	-	-

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

Na dzień 31.12.2019r. lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawiała się następująco:

Lp.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku w restrukturyzacji	6 840 465	65,44	6 840 465	65,44
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	632 159	6,04	632 159	6,04

Na dzień publikacji raportu lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawiała się następująco:

Lp.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku w restrukturyzacji	6 840 465	65,44	6 840 465	65,44
2	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	632 159	6,04	632 159	6,04

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

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

W 2019 roku nie występowały transakcje zmieniające proporcje posiadanych akcji (z uwzględnieniem zdarzeń występujących po dniu bilansowym).

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

25. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

W Grupie nie ma systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

Powyższe ograniczenia nie występowały.

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

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

W 2019 roku poszczególne Spółki Grupy nie były stroną w znaczących postępowaniach sądowych.

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

W 2019 roku poszczególne Spółki Grupy nie były stroną w znaczących postępowaniach sądowych.

28. Informacje o umowie z biegłym rewidentem

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

Wybrano firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą przy ul. ul. Połczyńska 31 A; 01-377 Warszawa.

W dniu 20.07.2018r. Spółka zawarła umowę z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w Krakowie na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonego wg MSR/MSSF. Przewidywany umową zakres badania objął sprawdzenie prawidłowości rozliczeń w takim zakresie, jaki Zleceniobiorca uznaje za niezbędny do wydania opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność Zleceniodawcy.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przeprowadzenie badanie sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego za rok 2019 wyniosła 16,5 tys. zł netto.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przeprowadzenie badanie sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego za rok 2018 wyniosła 16,5 tys. zł netto.

29. Informacje o stosowanych zasadach ładu korporacyjnego

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

Sanok, 30.04.2020r.

Dariusz Blicharz - Prezes Zarządu