



**PBS Finanse**  
SPÓŁKA AKCYJNA

*Jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz  
dodatkowe  
informacje i objaśnienia  
PBS Finanse S.A. za rok zakończony  
dnia 31 grudnia 2018 roku  
według MSR/MSSF*

## SPIS TREŚCI

Niniejszy raport zawiera roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PBS Finanse S.A.,  
w tym:

1. Dane podstawowe PBS Finanse S.A. ....	2
2. Oświadczenie Zarządu .....	3
3. Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego .....	3
4. Wybrane dane finansowe PBS Finanse S.A. – w tys. zł i przeliczone na euro.....	122
5. Informacje finansowe PBS Finanse S.A. ....	13
6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	40
7. Pozostałe informacje do raportu za rok 2018.....	43

## 1. Dane podstawowe PBS Finanse S.A.

Spółka 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.

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

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

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

W dniu 27.01.2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PBS 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.

### Ogólna charakterystyka Spółki

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:	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 jest pozostałe pośrednictwo pieniężne – pośrednictwo finansowe.

## **Władze Spółki**

### **2. Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, a także jej wynik finansowy. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR) oraz interpretacjami przyjętymi przez Komisję Europejską. W sprawozdaniu zostały również uwzględnione standardy, które weszły w życie od stycznia 2018 roku.

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

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na takie zagrożenie. Zarząd Spółki 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.

Sprawozdanie finansowe za 2018r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30.04.2019r., a sprawozdanie finansowe za rok 2017 zatwierdzone zostało do publikacji w dniu 27.04.2018r.

### **3. Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego**

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe sporządzone jest przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości oraz szacunków jak sprawozdanie finansowe za analogiczny okres poprzedniego roku. Do wyceny aktywów i pasywów stosowano te same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych.

#### **Szacunki**

Sporządzenie jednostkowego 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 Zarządu Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki mają wpływ na amortyzację, odpisy aktualizujące oraz rezerwy.

**Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Nie było istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości w prezentowanym okresie sprawozdawczym. Niniejsze roczne 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.

**Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy:

EUR- na dzień 31.12.2018r.- 4,3000

EUR- na dzień 31.12.2017r.- 4,1709,

**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 zdadnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2018r. Spółka 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%

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### **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.

### **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 Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka 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 ustaloną 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 ustaloną 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 ściąganie 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.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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.

### **Odprawy emerytalne oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz wynagrodzenia pracownika. Spółki Grupy tworzą rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR/MSSF odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań



obliczana jest na każdy dzień bilansowy (koniec roku). Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

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

### **Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę 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 trwałe 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.

### **Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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.

### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Spółka 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.

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

Nie występują.

### 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).

### Zmiany standardów lub ich interpretacji

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

#### Standardy zastosowane po raz pierwszy.

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

Standardy zatwierdzone przez Radę MSSF 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 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

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

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

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

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

Spółka wycenia obligacje przez inne całkowite dochody z uwagi na utrzymywanie składników aktywów finansowych zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie

przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz ) warunki umowy dotyczącej obligacji powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

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

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

- Zmiany do MSR 40: „Nieruchomości inwestycyjne” odnośnie reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

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

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe zarząd stwierdza, iż standardy, które obowiązują od 1 stycznia 2018r. zostały zastosowane natomiast żaden ze Standardów bądź interpretacji nie będzie wcześniej stosowany przed zatwierdzeniem.

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. stąd w przedstawionych poniżej danych finansowych ujęto dane poprzednie oraz dane skorygowane za 2017r. dotyczące : wartości nieruchomości inwestycyjnych ,wyniku netto , wartości aktywów oraz wartości kapitału własnego.

#### 4. Wybrane dane finansowe PBS Finanse S.A. – w tys. zł i przeliczone na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2018		31.12.2017 po korekcie	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 846	667	5 734	1 351
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 048	-480	-2 484	- 585
3. Zysk (strata) brutto	-2 375	-557	-2 992	- 705
<b>4. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki</b>	<b>-2 057</b>	<b>-482</b>	<b>-3 800</b>	<b>-895</b>
<b>5. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych</b>	-	-	-	-
6. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 123	-263	-2 140	-504
7. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 151	738	975	230
8. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-94	-22	-570	-134
<b>9. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 934</b>	<b>453</b>	<b>-1 735</b>	<b>-408</b>
<b>10. Aktywa razem</b>	<b>19 717</b>	<b>4 585</b>	<b>23 170</b>	<b>5 555</b>
11. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 030	240	1 306	313
12. Zobowiązania długoterminowe	1	0,2	45	11
13. Zobowiązania krótkoterminowe	533	124	638	153
<b>14. Kapitał własny ogółem</b>	<b>18 687</b>	<b>4 346</b>	<b>21 864</b>	<b>5 242</b>
15. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	18 687	4 346	21 864	5 242
16. Kapitał własny przypadający na udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-
17. Kapitał zakładowy	29 266	6 806	29 266	7 017
18. Liczba akcji w szt.	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
<b>19. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)</b>	<b>-0,20</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,36</b>	<b>-0,08</b>
<b>20. Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>1,78</b>	<b>0,42</b>	<b>2,09</b>	<b>0,50</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2017	
	tys. zł	tys. euro
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 734	1 351
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 503	-590
3. Zysk (strata) brutto	-4 491	-1 058
<b>4. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki</b>	<b>-4 891</b>	<b>-1 152</b>
<b>5. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych</b>	-	-
6. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 140	-504
7. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	975	230
8. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-570	-134
<b>9. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 735</b>	<b>-408</b>
<b>10. Aktywa razem</b>	<b>21 678</b>	<b>5 197</b>
11. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	905	217
12. Zobowiązania długoterminowe	45	11

13. Zobowiązania krótkoterminowe	638	153
<b>14. Kapitał własny ogółem</b>	<b>20 773</b>	<b>4 980</b>
15. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	20 773	4 980
16. Kapitał własny przypadający na udziałowców mniejszościowych	-	-
17. Kapitał zakładowy	29 266	7 017
18. Liczba akcji w szt.	10 452 000	10 452 000
<b>19. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)</b>	<b>-0,43</b>	<b>-0,1</b>
<b>20. Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>1,98</b>	<b>0,47</b>

Przy przeliczaniu danych finansowych na EURO kierowano się następującymi zasadami:

- dla pozycji bilansowych – średni kurs NBP na 31.12.2018r.: 4,300
- dla pozycji rachunku zysków i strat – średnia arytmetyczna średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego: 4,2669

W roku 2017;

- dla pozycji bilansowych – średni kurs NBP na 31.12.2017r.: 4,1709
- dla pozycji rachunku zysków i strat – średnia arytmetyczna średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego: 4,2447

## 5. Informacje finansowe PBS Finanse S.A.

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów - Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tysiącach złotych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	31.12.2018	31.12.2017 po korekcie	31.12.2017
Działalność kontynuowana		w tys. zł		
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	1.1	<b>2 846</b>	<b>5 734</b>	<b>5 734</b>
- od jednostek powiązanych		2 658	2 694	2 694
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 846	4 058	4 058
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	1 676	1 676
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>2 869</b>	<b>6 731</b>	<b>6 750</b>
-jednostkom powiązany		-	299	299
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		2 869	5 281	5 300
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	1 450	1 450
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>-23</b>	<b>-997</b>	<b>-1 016</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>1 526</b>	<b>1 446</b>	<b>1 446</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-1 549</b>	<b>-2 443</b>	<b>-2 462</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	1.2	<b>78</b>	<b>62</b>	<b>62</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		60	-	-
II. Dotacje		-	-	-
III. Inne przychody operacyjne		18	62	62
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	1.3	<b>577</b>	<b>103</b>	<b>103</b>
I. Straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	35	35
II. Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych		576	49	49
III. Inne koszty operacyjne		1	19	19

I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-2 048	-2 484	-2 503
J. Przychody finansowe	1.4	826	2 481	1 001
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		1	88	88
- od jednostek powiązanych		-	-	-
II. Odsetki, w tym:		825	909	909
- od jednostek powiązanych		358	356	356
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	1 484	4
V. Inne		-	-	-
K. Koszty finansowe	1.5	1 153	2 989	2 989
I. Odsetki, w tym:		16	40	40
- od jednostek powiązanych		-	18	18
II. Strata ze zbycia inwestycji		37	4	4
III. Aktualizacja wartości inwestycji		1 100	2 945	2 945
IV. Inne		-	-	-
L. Zysk (strata) na działalności gospodarczej		-2 375	-2 992	-4 491
I. Zyski nadzwyczajne		-	-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-	-
N. Zysk (strata) brutto		-2 375	-2 992	-4 491
O. Podatek dochodowy		-318	808	400
I. Podatek dochodowy bieżący		-	17	17
II. Podatek dochodowy odroczony		-318	791	383
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-
R. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-2 057	-3 680	-4 771
Działalność zaniechana	3			
S. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-120	-120
U. Zysk (strat) netto ogółem		2 057	-3 800	-4 891
<b>Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom Spółki na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony)</b>				
Zysk (strata) netto ogółem w tys. zł		-2 057	-3 800	-4 891
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		10 452 000	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) ogółem		-0,20	-0,36	-0,47
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej		-0,20	-0,36	-0,46

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017 po korekcie	31.12.2017
<b>Wynik netto</b>	<b>-2 057</b>	<b>-3 800</b>	<b>-4 891</b>
1. Wycena instrumentów finansowych	-1 383	822	822
2. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	263	-156	-156
3. Inne	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-1 120</b>	<b>666</b>	<b>666</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-3 177</b>	<b>-3 134</b>	<b>-4 225</b>

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**  
**na dzień 31 grudnia 2018 roku , na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 01 stycznia 2017 roku**  
**w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE- AKTYWA	Nr noty	31.12. 2018	31.12. 2017 po korekcie	31.12. 2017	01.01. 2017
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>12 927</b>	<b>17 539</b>	<b>16 047</b>	<b>18 857</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>4</b>	-	-	-	
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>5</b>	<b>516</b>	<b>717</b>	<b>790</b>	<b>936</b>
1. Środki trwałe		516	717	790	936
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		-	-	73	73
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		97	123	123	173
d) środki transportu		71	159	156	81
e) inne środki trwałe		348	438	438	609
2. Środki trwałe w budowie		-	-	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe		-	-	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>5a</b>	<b>46</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>46</b>
1. Od jednostek powiązanych		29	38	38	
2. Od pozostałych jednostek		17	17	17	46
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>11 270</b>	<b>16 137</b>	<b>14 565</b>	<b>16 671</b>
1. Nieruchomości	6	1 761	2 337	765	784
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		9 509	13 800	13 800	15 887
a) w jednostkach powiązanych		3 055	3 691	3 691	5 768
- udziały i akcje	7	-	88	88	2 823
- inne papiery wartościowe	8	3 055	3 603	3 603	2 945
- udzielone pożyczki		-	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	8	6 454	10 109	10 109	10 119
- udziały i akcje		-	-	-	-
- inne papiery wartościowe		6 454	10 109	10 109	10 119
- udzielone pożyczki		-	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>1 095</b>	<b>630</b>	<b>637</b>	<b>1 204</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 095	630	637	1 204
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>6 790</b>	<b>5 631</b>	<b>5 631</b>	<b>7 773</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>11</b>	-	-	-	-
1. Materiały		-	-	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-	-	-
3. Produkty gotowe		-	-	-	-
4. Towary		-	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>12</b>	<b>176</b>	<b>323</b>	<b>323</b>	<b>619</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		165	248	248	443
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		156	140	140	443



- do 12 miesięcy		156	140	140	443
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-	-
b) inne		9	108	108	-
2. Należności od pozostałych jednostek		11	75	75	176
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		11	65	65	116
- do 12 miesięcy		11	65	65	116
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		-	10	10	9
c) inne		-	-	-	51
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>6 581</b>	<b>5 275</b>	<b>5 275</b>	<b>7 126</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		6 581	5 275	5 275	7 126
a) w jednostkach powiązanych		2 020	1 670	1 670	1 580
- udziały i akcje		-	-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-	-
- udzielone pożyczki		2 020	1 670	1 670	1 580
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	13	1 735	2 713	2 713	2 919
- udziały i akcje	13	1 735	2 713	2 713	2 919
- inne papiery wartościowe		-	-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa finansowe	14	2 826	892	892	2 627
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14	2 826	340	340	1 221
- inne środki pieniężne		-	552	552	1 406
- inne aktywa pieniężne		-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>28</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>19 717</b>	<b>23 170</b>	<b>21 678</b>	<b>26 630</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE- PASywa	Nr noty	31.12. 2018	31.12. 2017 po korekcie	31.12. 2017	01.01. 2017
<b>A. Kapitał własny ogółem</b>		<b>18 687</b>	<b>21 864</b>	<b>20 773</b>	<b>24 997</b>
I. Kapitał podstawowy	16.1	29 266	29 266	29 266	29 266
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-	-	-
IV. Kapitał zapasowy	16.2	1 817	1 817	1 817	1 816
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	16.2	-2 938	-1 818	-1 818	- 1 859
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	16.2	582	582	582	582
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-7 983	-4 183	-4 183	- 4 912
VIII. Zysk (strata) netto		-2 057	-3 800	-4 891	104
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>1 030</b>	<b>1 306</b>	<b>905</b>	<b>1 633</b>
I. Rezerwy na zobowiązania		496	623	222	384
1. Rezerwy na podatek odroczoney			424	23	50
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19.4	189	199	199	334
- długoterminowa		-	-	-	-

- krótkoterminowa	19.4	189	199	199	334
3. Pozostałe rezerwy	19.4	-	-	-	-
- długoterminowa		-	-	-	-
- krótkoterminowa		-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>19.1</b>	<b>1</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>20</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	19.1. 1	1	45	45	20
a) kredyty i pożyczki		-	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	19.1. 1	1	45	45	20
d) inne		-	-	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>533</b>	<b>638</b>	<b>638</b>	<b>1 229</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	19.2	8	10	10	482
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	19.2	8	10	10	37
- do 12 miesięcy	19.2	8	10	10	37
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-	-
b) inne kredyt	17	-	-	-	445
2. Wobec pozostałych jednostek	19.2	361	487	487	536
a) kredyty i pożyczki		-	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	19.1. 1	42	65	65	26
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	19.2	58	99	99	94
- do 12 miesięcy		58	99	99	94
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19.2	146	178	178	227
h) z tytułu wynagrodzeń	19.2	106	142	142	180
i) inne	19.2	9	3	3	9
3. Fundusze specjalne		164	141	141	211
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		-	-	-	-
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-	-
- długoterminowe		-	-	-	-
- krótkoterminowe		-	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>19 717</b>	<b>23 170</b>	<b>21 678</b>	<b>26 630</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
w tysiącach złotych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2018	31.12.2017 po korekcie	31.12.2017
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-1 123</b>	<b>-2 140</b>	<b>-2 140</b>
I. Zysk (strata) netto	-2 057	-3 800	-4 891
II. Korekty razem	934	1 660	2 751

1. Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-
2. Udział w (zyskach) stratach w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
3. Amortyzacja	212	248	267
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-696	-842	-842
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4	40	40
7. Zmiana stanu rezerw	-127	239	-162
8. Zmiana stanu zapasów	-	-	-
9. Zmiana stanu należności	156	287	287
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-83	-184	-184
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-200	411	404
12. Inne korekty z działalności operacyjnej*	1 676	1 461	2 941
13. Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>3 151</b>	<b>975</b>	<b>975</b>
I. Wpływy	3 457	1 061	1 061
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	60	24	24
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym	3 397	1 037	1 037
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 397	1 037	1 037
- zbycie aktywów finansowych	2 685	156	156
- dywidendy i udziały w zyskach	1	88	88
- spłata udzielonych pożyczek	-	-	-
- odsetki	711	793	793
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II. Wydatki	-306	-86	-86
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-26	-12	-12
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Na aktywa finansowe	-280	-74	-74
a) w jednostkach powiązanych, tym:	-280	-20	-20
- udzielone pożyczki	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-54	-54
- nabycie aktywów finansowych	-	-54	-54
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-94</b>	<b>- 570</b>	<b>-570</b>
I. Wpływy	-	-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	-94	-570	-570
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-445	-445

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-67	-83	-83
8. Odsetki	-16	-40	-40
9. Inne wydatki finansowe	-11	-2	-2
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 934</b>	<b>-1 735</b>	<b>-1 735</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 934	-1 735	-1 735
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	892	2 627	2 627
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 826	892	892
-o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

\*W innych korektach z działalności operacyjnej Spółka prezentuje wycenę akcji, oraz odpis aktualizujący udziały Duet Sp. z o.o.

**Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych  
za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018 roku w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017 po korekcie	Stan na 31.12.2017
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>20 773</b>	<b>24 997</b>	<b>24 997</b>
-korekty błędów podstawowych	1 091	-	-
a) Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	21 864	24 997	24 997
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
-umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
-pokrycia straty	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	29 266	29 266	29 266
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>1 817</b>	<b>1 816</b>	<b>1 816</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	1	1
a) zwiększenia (z tytułu)	-	1	1
-emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
-z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
-zbycie środków trwałych	-	-	-
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny z tytułu zbycia ś. trwałych	-	1	1
-umorzenie wierzytelności	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
-pokrycia straty	-	-	-

-koszty emisji serii G	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 817	1 817	1 817
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-1 818</b>	<b>-1 859</b>	<b>-1 859</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 120	-41	-41
a) zwiększenia (z tytułu)	-	666	666
-aktualizacja wartości inwestycji finansowych zaliczonych do aktywów trwałych - obligacji	-	666	666
b) zmniejszenia (z tytułu)	-1 120	625	625
-zbycia środków trwałych- skutki wyceny z kapitału z aktualizacji	-	625	625
- zbycie obligacji	-	-	-
-wycena inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych - obligacji	-1 120	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-2 938	-1 818	-1 818
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>582</b>	<b>582</b>	<b>582</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	582	582	582
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-9 074</b>	<b>-4 912</b>	<b>-4 912</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
7.2 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 9 074	-4 912	-4 912
a) korekty wyceny nieruchomości inwestycyjnych	1 091	-	-
7.2.Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 983	-4 912	-4 912
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	729	729
- pokrycia straty	-	104	104
-przeniesienie z kapitału z aktualizacji- skutki wyceny- sprzedaż śr. trw.	-	625	625
7.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 983	-4 183	-4 183
7.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 983	-4 183	-4 183
<b>10. Wynik netto</b>	<b>-2 057</b>	<b>-3 800</b>	<b>-4 891</b>
a) zysk netto	-	-	-
b) strata netto	-2 057	-3 800	-4 891
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>18 687</b>	<b>21 864</b>	<b>20 773</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>18 687</b>	<b>21 864</b>	<b>20 773</b>

**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za 2018 rok****1. Przychody i koszty****1.1 Przychody ze sprzedaży**

Wyszczególnienie	Rok 2018		Rok 2017	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
<b>Sprzedaż produktów, w tym:</b>	<b>2 846</b>	<b>100,0</b>	<b>4 058</b>	<b>70,7</b>
sprzedaż mięsa	-	-	1 177	20,5
sprzedaż wyrobów wędliniarskich	-	-	-	-
sprzedaż usług finansowych	2 574	90,4	2 628	45,8
sprzedaż usług pozostałych	272	9,6	254	4,4
<b>Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 676</b>	<b>29,3</b>
sprzedaż mięsa	-	-	-	-
sprzedaż pozostała	-	-	1	0,1
Inne – żywiec	-	-	1 675	29,2
<b>Razem</b>	<b>2 846</b>	<b>100,0</b>	<b>5 734</b>	<b>100,0</b>

Wyszczególnienie	Rok 2018 w tys. zł		Rok 2017 w tys. zł	
	Działalność zaniechana	%	Działalność zaniechana	%
<b>Sprzedaż produktów, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
sprzedaż mięsa	-	-	1 177	41,3
sprzedaż wyrobów wędliniarskich	-	-	-	-
sprzedaż usług finansowych	-	-	-	-
sprzedaż usług pozostałych	-	-	-	-
<b>Sprzedaż towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
sprzedaż mięsa	-	-	-	-
sprzedaż pozostała	-	-	-	-
Inne – żywiec	-	-	1 675	58,7
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 852</b>	<b>100,0</b>

**1.2 Pozostałe przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	Rok 2018		Rok 2017	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Rozwiązanie odpisów na należności	1	1,3	30	48,4
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	60	76,9	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	-	-	-	-
Odszkodowania	10	12,8	22	35,5
Otrzymane subwencje i dotacje	-	-	-	-
Zwrot kosztów sądowych	-	-	-	-
Pozostałe	7	9,0	10	16,1
<b>Razem</b>	<b>78</b>	<b>100,0</b>	<b>62</b>	<b>100,0</b>

## 1.3 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Rok 2018		Rok 2017	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Utworzenie odpisów na należności	-	-	-	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	35	34,0
Darowizny	-	-	-	-
Koszty sądowe i egzekucyjne	-	-	1	0,9
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	576	99,8	49	47,6
Kary i grzywny	-	-	-	-
Inne	1	0,2	18	17,5
<b>Razem</b>	<b>577</b>	<b>100,0</b>	<b>103</b>	<b>100,0</b>

## 1.4 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2018		Rok 2017 po korekcie		Rok 2017	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek	70	8,5	82	3,3	82	8,2
Dywidendy i udziały w zyskach	1	0,1	88	3,6	88	8,8
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Odsetki – pozostałe	755	91,4	827	33,3	827	82,6
Odpis aktualizujący majątek finansowy	-	-	1 484	59,8	4	0,4
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>826</b>	<b>100,0</b>	<b>2 481</b>	<b>100,0</b>	<b>1 001</b>	<b>100,0</b>

## 1.5 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2018		Rok 2017	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Odsetki od kredytów bankowych	-	-	18	0,6
Odsetki od innych zobowiązań	-	-	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	16	1,4	22	0,7
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Odpis aktualizujący majątek finansowy	1 100	95,4	2 945	98,5
Strata ze zbycia inwestycji	37	3,2	4	0,2
Inne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 153</b>	<b>100,0</b>	<b>2 989</b>	<b>100,0</b>

## 1.6 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Rok 2018		Rok 2017 PO KOREKCIE	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Amortyzacja	212	4,8	248	3,7
Zużycie materiałów i energii	180	4,1	1 296	19,3
Usługi obce	1 375	31,2	2 023	30,0
Podatki i opłaty	116	2,7	108	1,6
Wynagrodzenia	2 032	46,3	2 489	37,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	418	9,5	468	7,0
Pozostałe koszty rodzajowe	62	1,4	95	1,4
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>4 395</b>	<b>100,0</b>	<b>6 727</b>	<b>100,0</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 526	-	-1 446	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 869	-	5 281	-

Wyszczególnienie	Rok 2017	
	w tys. zł	%
Amortyzacja	267	4,0
Zużycie materiałów i energii	1 296	19,2
Usługi obce	2 023	30,0
Podatki i opłaty	108	1,6
Wynagrodzenia	2 489	36,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	468	6,9
Pozostałe koszty rodzajowe	95	1,4
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>6 746</b>	<b>100,0</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 446	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 300	-

## 2. Podatek dochodowy

### Bieżący podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Zyski kapitałowe 2018	Inne źródła 2018
Zysk (strata) brutto	-327	-2 048
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	<b>+1 001</b>	<b>+663</b>
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania	-115	-1
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększają dochód do opodatkowania	46	+7



- koszty, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	+1 101	+923
- koszty, które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększają koszty uzyskania przychodów	-31	-266
Strata z lat ubiegłych	-674	0
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	-1 385
Podatek dochodowy	0	0
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat - od dywidendy	0	0

W 2018 roku podatek dochodowy z zysków kapitałowych nie wystąpił, gdyż po uwzględnieniu przychodów z zysków kapitałowych, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczone do opodatkowania oraz kosztów uzyskania przychodów z zysków kapitałowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów i rozliczeniu straty z lat ubiegłych w kwocie 674 tys. zł podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym wynosi 0.00 zł

Podatek dochodowy z pozostałej działalności również nie wystąpił, gdyż po uwzględnieniu przychodów z innych źródeł przychodów, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczone do opodatkowania oraz kosztów uzyskania przychodów z innych źródeł przychodów, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów w kwocie 663 tys. zł wystąpiła ujemna podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym w kwocie – 1 385 tys. zł.

Wyszczególnienie	2017
Zysk (strata) brutto	- 4 491
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	<b>2 678</b>
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania	-246
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększają dochód do opodatkowania	51
- koszty, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	+3 340
- koszty, które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększają koszty uzyskania przychodów	-467
Strata z lat ubiegłych	
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 813
Podatek dochodowy	0
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat - od dywidendy	17

W 2017 roku podatek dochodowy nie wystąpił, gdyż po uwzględnieniu przychodów, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczone do opodatkowania oraz kosztów, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów w kwocie 2 678 tys. zł wystąpiła ujemna podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym w kwocie – 1 813 tys. zł. Wykazany w rachunku zysków i strat bieżący podatek dochodowy w kwocie 17 tys. zł dotyczy podatku od otrzymanej dywidendy.

### 3. Działalność zaniechana

Z końcem 2017 roku Spółka podjęła decyzję o wygaszaniu i likwidacji działalności w przedmiocie obrotu zwierzętami oraz mięsem z uboju zwierząt. Decyzja ta miała związek z konsolidacją wszystkich zasobów Spółki na rozwinięciu podstawowej działalności polegającej na pośrednictwie finansowym i eliminowaniu wszelkich kosztów, które temu celowi nie służą.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	2 852	-
Koszty działalności operacyjnej	2 972	-
Strata z działalności zaniechanej	-120	-

#### 4. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W 2018r. nie wystąpiły aktywa, które kwalifikowane były jako przeznaczone do sprzedaży.

#### 5. Zysk /strata przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku/straty/ na jedną akcję:

Wyszczególnienie	Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku po korekcie	Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
	tys. zł/szt.	tys. zł/szt.
<b>Zysk/strata netto ogółem</b>	-3 800	-4 891
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	-3 680	-4 771
Liczba akcji serii A	77,5	77,5
Liczba akcji serii B	77,5	77,5
Liczba akcji serii C	155	155
Liczba akcji serii D	166	166
Liczba akcji serii E	3 450	3 450
Liczba akcji serii F	1 300	1 300
<b>Liczba akcji serii G</b>	<b>5 226</b>	<b>5 226</b>
<b>Razem liczba akcji</b>	<b>10 452</b>	<b>10 452</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>	<b>10 452</b>	<b>10 452</b>
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję ogółem (w zł)	-0,36	-0,47
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	-0,35	-0,46

Wyszczególnienie	Za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku po korekcie
	tys. zł/szt.
<b>Zysk/strata netto ogółem</b>	-2 057
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	-2 057
Liczba akcji serii A	77,5
Liczba akcji serii B	77,5
Liczba akcji serii C	155
Liczba akcji serii D	166
Liczba akcji serii E	3 450
Liczba akcji serii F	1 300
<b>Liczba akcji serii G</b>	<b>5 226</b>
<b>Razem liczba akcji</b>	<b>10 452</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>	<b>10 452</b>
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję ogółem (w zł)	-0,20
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	-0,20

## 6. Wartości niematerialne

Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2018r. w PBS Finanse S.A. wynosi 0 zł, amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych za rok 2018 wyniosła 0 zł.

Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2017r. w PBS Finanse S.A. wynosi 0 zł, amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych za rok 2017 wyniosła 0 zł.

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższe tabele przedstawiają zmiany w wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2018r. oraz 2017r.

Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2018	Zaliczki na ŚT w budowie	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	0	0	123	156	438	-	717
Zwiększenia stanu	-	-	-	9	-	17	-	26
-zakup	-	-	-	9	-	17	-	26
-leasing	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu	-	-	-	-	14	1	-	15
-likwidacja	-	-	-	-	14	1	-	15
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	0	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	-	-	35	71	106	-	212
Przyjęte do środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	-	-	97	71	348	-	516
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	-	-	568	400	1 138	-	2 106
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	471	329	790	-	1 590
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>97</b>	<b>71</b>	<b>348</b>	<b>-</b>	<b>516</b>

Rok 2017 po korekcie

Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2017	Zaliczki na ŚT w budowie	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	73	0	173	81	609	-	936
Zwiększenia stanu	-	-	-	12	148	-	-	160
-zakup	-	-	-	12	-	-	-	12
-leasing	-	-	-	-	148	-	-	148
Zmniejszenia stanu	-	73	-	22	-	37	-	132
-likwidacja	-	-	-	22	-	37	-	59

Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	-	73					-	73
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	0	0	40	73	134	-	247
Przyjęte do środków trwałych	-						-	
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	0		123	156	438	-	717
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	0		575	597	1 130	-	2 302
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	0		452	441	692	-	1 585
<b>Wartość netto</b>	-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>123</b>	<b>156</b>	<b>438</b>	-	<b>717</b>

Spółka nie posiadała w okresie sprawozdawczym środków trwałych wykazywanych w ewidencji pozabilansowej.

#### 7a. Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Należności długoterminowe - kaucje	46	55
<b>Razem</b>	<b>46</b>	<b>55</b>

#### 8. Inwestycje długoterminowe - nieruchomości

- a) **grunty przeznaczone do sprzedaży**, których wartość na 31.12.2018r. wynosi 563 tys. zł.  
W 2018r. dokonano (retrospektywnie) aktualizacji wyceny nieruchomości gruntowych za rok 2017, w oparciu o posiadane wyceny rzeczoznawców, których wartość ustalono na kwotę 1 139 tys. zł, a skutki w kwocie 817 tys. zł odniesiono na wynik z lat ubiegłych. Wyceny gruntów za rok 2018 wykazała spadek wartości gruntów o kwotę 576 tys. zł.
- b) **budynki i budowle wykorzystywane pod wynajem** – których wartość na 31.12.2018r. wynosi 1 198 tys. zł.  
W 2018r. dokonano również aktualizacji wyceny nieruchomości za rok 2017, w oparciu o posiadane wyceny rzeczoznawców, których wartość ustalono na kwotę 1 198 tys. zł., a skutki aktualizacji w kwocie 663 tys. zł odniesiono na wynik z lat ubiegłych. Wycena budynków i budowli w roku 2018 nie wykazała różnic.

Zmiany w stanie nieruchomości inwestycyjnych w związku z ich klasyfikacją wg MSR40 na 31.12.2017 oraz 31.12.2018 przedstawiają poniższe tabele.

Rok 2017

Wyszczególnienie	Budynki	Grunty	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 r.	535	322	857
Aktualizacja wartości	663	817	1 480
<b>Wartość netto na 31.12.2017r.</b>	<b>1 198</b>	<b>1 139</b>	<b>2 337</b>

Rok 2018

Wyszczególnienie	Budynki	Grunty	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 r.	1 198	1 139	2 337
Aktualizacja wartości	-	-576	-576
<b>Wartość netto na 31.12.2018r.</b>	<b>1 198</b>	<b>563</b>	<b>1 761</b>

Łączna wartość nieruchomości inwestycyjnych po wycenie na 31.12.2018r. wynosi 1 761 tys. zł natomiast na 31.12.2017r. wynosiła 2 337 tys. zł.

### 9. 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 31.12.2018r. wykazał dalszą utratę wartości udziałów w stosunku do roku ubiegłego, w związku z czym dokonano odpisów aktualizujących wartość udziałów Spółki zależnej „Duet” Sp. z o. o. w kwocie 88 tys. zł.

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

Udziały w jednostkach zależnych – stan na 31.12.2017r.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2017	Wartość firmy na 31.12.2017
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
Duet Sp. z o.o.	55 892	99,9	88	88
Newco Sp. z o.o.	130	61,03	0	0

### 10. Długoterminowe aktywa finansowe - w pozostałych jednostkach i powiązanych - obligacje

PBS Finanse S.A. posiada obligacje, traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny (metodologią dotychczas stosowaną) papierów wartościowych na 31.12.2018r. ich wartość wynosi 9 509 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz wartość ich wyceny na 31.12.2018r. oraz 31.12.2017r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość obligacji		Wartość w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
PBS Bank	39 524	39 524	3 054	3 603
Getin Noble Bank	6 403	8 812	5 158	8 440
Marvipol S.A.	17	17	172	177
PCC Rokita	167	167	17	17
M.W Trade S.A.	5	19	5	19
Krakowski Bank Spółdzielczy SBK	3 777	3 777	289	277
Best S.A.	120	770	12	78
Best II NS FIZ	-	1 054	-	108
Bank Spółdzielczy w Skierniewicach	-	138	-	139
mBank S.A.	6	6	615	614
Get Back S.A.	0	50	0	41
Kruk S.A.	1 273	1 273	128	128
Ronson Eurpoe N.V.	100	180	10	18
Ghelamco Invest Sp. z o.o.	211	211	21	21
Murapol S.A.	-	25	-	2
Echo Investment S.A.	283	293	28	30
<b>Razem</b>	<b>51 886</b>	<b>56 316</b>	<b>9 509</b>	<b>13 712</b>

W wyniku otwarcia postępowania układowego Get Back S.A. dokonano odpisu aktualizacyjnego wartość posiadanych obligacji na kwotę -29 tys. zł.

## 11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31 grudnia 2018r. wynoszą 1 095 tys. zł. Zestawienie dotyczące odroczonego podatku dochodowego i utworzonych z tego tytułu aktywów i rezerw przedstawiono w nocie 20.

## 12. Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach trwałych na 31.12.2018r. nie występują.

## 13. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Produkty gotowe	-	-
Produkty gotowe według kosztu wytworzenia	-	-
Towary	-	-
Towary według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

## 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Należności z tytułu dostaw i usług	167	205
Należności budżetowe	0	10
Pozostałe należności	9	103
Należności ogółem netto	176	323
Odpis aktualizujący należności	65	66
<b>Należności brutto</b>	<b>241</b>	<b>389</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. Należności budżetowe obejmują w większości należności z tytułu podatku VAT krajowego. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności, właściwą dla należności handlowych Spółki. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług termin zapadalności należności znaczących wynosi zazwyczaj od 14 (należności krajowe) do 30 (należności zagraniczne) dni.

## 15. Inwestycje krótkoterminowe

### 15.1. Akcje spółek notowanych na giełdzie

Akcje Spółek notowanych na GPW w Warszawie - zgodnie z przyjętą metodą wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy - na dzień 31.12.2018 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 1 735 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 31.12.2018r. i 31.12.2017r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		% udziałów		Wartość godziwa	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
P.A. Nova S.A.	116 773	116 773	1,16	1,16	1 717	2 686
INDYKPOL	15	15	0	0	1	1
Z.M. Mysław S.A.	66 985	66 985	0,64	0,64	-	9
PZU S.A.	400	400	-	-	17	17
<b>Razem</b>	<b>184 173</b>	<b>184 173</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 735</b>	<b>2 713</b>

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

### 15.2. Udzielone pożyczki

Spółka PBS Finanse S.A. do 2018 roku udzieliła łącznie pożyczki w kwocie 2 020 tys. zł dla Duet Sp. z o.o. na warunkach ogólnych nie odbiegających od przyjętych na rynku. Pożyczka podlega zwrotowi na żądanie pożyczkodawcy, jeżeli nie zapłaci wymaganych odsetek w terminie.

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Środki pieniężne w kasie	0	12
Środki pieniężne w banku	2 826	328
Lokaty krótkoterminowe	0	552
Środki pieniężne w drodze	0	-
<b>Razem</b>	<b>2 826</b>	<b>892</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według uzgodnionych wysokości stawek dla poszczególnych rachunków. Lokaty krótkoterminowe zakładane są na różne okresy, od jednego dnia do sześciu miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 2 826 tys. zł, a 31 grudnia 2017 roku wynosiła 892 tys. zł.

### Środki pieniężne zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych:

środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2018 roku	2 826 tys. zł
środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2017 roku	892 tys. zł
łączna zmiana stanu środków pieniężnych w 2018 roku wynosi	1 934 tys. zł

## 17. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe wykazane w aktywach trwałych jako krótkoterminowe, obejmują:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Ubezpieczenia	31	20
Prenumerata	1	1
Inne	1	12
<b>Razem</b>	<b>33</b>	<b>33</b>

## 18. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwowe

### 18.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy- struktura w 2018 roku

Seria/ Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w tys. szt.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	brak	Brak	77,5	217	gotówka	27.01.1992	01.01.1992
B	na okaziciela	brak	Brak	77,5	217	Z kapitału zapasów.	02.07.1998	01.01.1998
C	na okaziciela	brak	Brak	155	434	gotówka	30.06.2000	01.01.2000
D	na okaziciela	brak	Brak	166	4 658	gotówka	10.11.2004	01.01.2005



E	na okaziciela	brak	brak	3 450	9 660	gotówka	25.10.2006	01.01.2006
F	na okaziciela	brak	brak	1 300	3 640	gotówka	25.10.2006	01.01.2006
G	na okaziciela	brak	brak	5 226	14 632	gotówka	02.11.2011	01.01.2011
<b>Razem</b>				<b>10 452</b>	<b>29 266</b>			

#### Kapitał podstawowy- struktura w 2017 roku

Seria/ Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w tys. szt.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	brak	brak	77,5	217	gotówka	27.01.1992	01.01.1992
B	na okaziciela	brak	brak	77,5	217	Z kapitału zapasów.	02.07.1998	01.01.1998
C	na okaziciela	brak	brak	155	434	gotówka	30.06.2000	01.01.2000
D	na okaziciela	brak	brak	166	4 658	gotówka	10.11.2004	01.01.2005
E	na okaziciela	brak	brak	3 450	9 660	gotówka	25.10.2006	01.01.2006
F	na okaziciela	brak	brak	1 300	3 640	gotówka	25.10.2006	01.01.2006
G	na okaziciela	brak	brak	5 226	14 632	gotówka	02.11.2011	01.01.2011
<b>Razem</b>				<b>10 452</b>	<b>29 266</b>			

Obecnie wartość nominalna akcji wynosi 2,80zł.

Prawa akcjonariuszy- akcje wszystkich serii PBS Finanse S.A. są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

#### Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2018r. lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawiała się następująco:

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

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

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

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

## 18.2. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały obejmują:

– kapitał zapasowy w kwocie 1 817 tys. zł - powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych przez PBS Finanse S.A. w poprzednich latach obrotowych oraz nadwyżki powyżej wartości nominalnej akcji serii G – wyemitowanej w 2011r. Zgodnie z art. 396 §1 KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przekazuje się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi.

- kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie -2 938 tys. zł. Uwzględnia skutki wyceny instrumentów finansowych – obligacji ( w roku 2018 skutki wyceny -1 120 tys. zł)

- kapitał rezerwy w kwocie 582 tys. zł – utworzony został z obniżenia wartości nominalnej akcji w celu pokrycia strat.

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2018 roku w kwocie -10 040 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik na 31.12.2017r. po korekcie	- 7 983 tys. zł
Wynik roku bieżącego na 31.12.2018r	- 2 057 tys. zł
Niepodzielony wynik na 31.12.2018r.	- 10 040 tys. zł

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie -9 074 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik na 31.12.2016r.	- 4 808 tys. zł
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji skutków wyceny sprzedanych środków trwałych	+ 625 tys. zł
Wynik roku bieżącego na 31.12.2017r	- 4 891 tys. zł
Niepodzielony wynik na 31.12.2017r.	-9 074 tys. zł

W roku 2018 dokonano aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych za rok 2017 ujmując jej skutki w wyniku z lat ubiegłych.

Niepodzielony wynik na 31.12.2017r ogółem przed korektą	- 9 074 tys. zł
Skutki aktualizacji	+ 1 480 tys. zł
Korekta amortyzacji za 2017r.	+ 19 tys. zł
Korekta podatku odroczonego	- 408 tys. zł
Ogółem wynik z lat ubiegłych na 31.12.2017 r. po korekcie	- 7 983 tys. zł

Zmiany w stanie kapitałów w ciągu roku obrotowego zostały przedstawione w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

### 19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Spółka nie posiada zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek.

### 20. Odroczonego podatek dochodowy

Ruchy w obrębie podatku odroczonego w podziale na główne tytuły prezentowały się w okresie bieżącym i poprzednim następująco:

Rok 2018

WYSZCZEGÓLNIENIE		PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI								
		w tys. zł								
		Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odprawy emerytalne	Urlopy	Odsetki od kredytów i pożyczek	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>										
	Stan na dzień 31.12.2017			7	31		467		125	630
	Podwyższenie wyniku w ciągu okresu			10	-12		407		60	465
	Podwyższenie kapitału w ciągu okresu									
	<b>Stan na 31.12.2018</b>			17	19		874		185	1 095
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>										
	Stan na dzień 31.12.2017					22	1		401	424
	Obciążenie wyniku w ciągu okresu					-1	-1		-115	-117
	Obciążenie kapitału w ciągu okresu									
	<b>Stan na 31.12.2018</b>					21	0		286	307

## Rok 2017 po korekcie

WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI																			
	w tys. zł																			
	Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odprawy emerytalne	Urlopy	Odsetki od kredytów i pożyczek	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe	Razem											
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>																				
Stan na dzień 31.12.2016			14	50		584							556							1 204
Podwyższenie wyniku w ciągu okresu			-7	-19		-117							-431							- 574
Podwyższenie kapitału w ciągu okresu																				
<b>Stan na 31.12.2017</b>			7	31		467							125							630
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>																				
Stan na dzień 31.12.2016												9			41					50
Obciążenie wyniku w ciągu okresu												13			-40					374
Obciążenie kapitału w ciągu okresu																				
<b>Stan na 31.12.2017</b>											22				1					424

Rok 2017

WYSZCZEGÓLNIENIE		PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI								
		w tys. zł								
		Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odprawy emerytalne	Urlopy	Odsetki od kredytów i pożyczek	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>										
	Stan na dzień 31.12.2016			14	50		584		556	1 204
	Podwyższenie wyniku w ciągu okresu			-7	-19		-117		-424	-567
	Podwyższenie kapitału w ciągu okresu									
	<b>Stan na 31.12.2017</b>			7	31		467		132	637
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>										
	Stan na dzień 31.12.2016					9	41			50
	Obciążenie wyniku w ciągu okresu					13	-40			-27
	Obciążenie kapitału w ciągu okresu									
	<b>Stan na 31.12.2017</b>					22	1			23

## 21. Zobowiązania

### 21.1. Inne zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych:	1	45
leasing finansowy	1	45

**21.1.1. Zobowiązania z tytułu leasingu**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43	110
do 1 roku	42	45
od 2 do 5 lat włącznie	1	65

**21.1.2. Wartość minimalnych rat leasingowych z odsetkami**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56	159
do 1 roku	2	71
od 2 do 5 lat włącznie	54	88

**Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego**

Na 31.12.2018r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego.

**Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Zgodnie z polityką Spółki, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 5 lat. Spółka na koniec okresu sprawozdawczego jest stroną 3 umów leasingu finansowego. Umowy dotyczą środków transportu. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego w bilansie prezentowane są odpowiednio w zobowiązaniach długoterminowych (pozycja inne zobowiązania długoterminowe) i za rok 2018 wyniosły 1 tys. zł (2017r.: 45 tys. zł) oraz w zobowiązaniach krótkoterminowych (pozycja pozostałe zobowiązania), które za rok 2018 wyniosły 42 tys. zł (2017r.: 65 tys. zł). Wszystkie umowy leasingu mają ustalony z góry harmonogram spłat i Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych. Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są wystawionym przez leasingobiorcę wekslem in blanco.

**21.2. Zobowiązania krótkoterminowe- z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>66</b>	<b>109</b>
wobec jednostek powiązanych	8	10
wobec jednostek pozostałych	58	99
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:</b>	<b>146</b>	<b>178</b>
podatek dochodowy od osób fizycznych	28	63
ZUS	113	114
podatek od nieruchomości	-	-
PFRON	2	1
Pozostałe	3	-
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>157</b>	<b>351</b>
zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	106	142
z tytułu leasingu	42	65
Kredyty	0	0
Inne	9	144

**21.3. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na 31.12.2018r. nie występują.

**21.4. Rezerwy na zobowiązania**

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>161</b>	<b>38</b>	-	<b>199</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	101	87	-	<b>188</b>
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku			-	
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	161	38	-	<b>199</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>101</b>	<b>87</b>	-	<b>188</b>
rezerwy do 1 roku	101	87	-	<b>188</b>
rezerwy powyżej roku	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>234</b>	<b>100</b>	-	<b>334</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	161	38	-	<b>199</b>
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	234	100	-	<b>334</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>161</b>	<b>38</b>	-	<b>199</b>
rezerwy do 1 roku	161	38	-	<b>199</b>
rezerwy powyżej roku	-	-	-	-

**22. Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania**

Zobowiązania warunkowe i inne zobowiązania nie wystąpiły w Spółce w 2018 i 2017 roku, z wyjątkiem zabezpieczeń umów leasingowych w postaci weksli in blanco.

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia (w tys. zł)
PBS Finanse S.A.	EFL S.A.	1 umowa leasingowa	weksel in blanco	21
PBS Finanse S.A.	Mikrotech S.A.	2 umowy leasingowe	weksel in blanco	22

**22.1. Sprawy sądowe**

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

**22.2. Gwarancje, pożyczki, poręczenia**

PBS Finanse S.A. udzieliła poniższych gwarancji:

1. PKN ORLEN S.A. W Płocku – gwarancja do kwoty 9 tys. zł zawarta do dnia 18.10.2019r. dotyczy zobowiązań z tytułu umowy o dostarczanie paliw;
2. MAKSIMUM Sp. z o. o. HOLDING S.K.A. w Katowicach -gwarancja do kwoty 29 tys. zł zawarta do dnia 01.03.2021r. dotyczy zobowiązań z tytułu umowy najmu.

### 22.3. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji. Kontrole organów podatkowych przeprowadzone w okresie sprawozdawczym nie wykazały żadnych różnic. Na dzień 31.12.2018r. nie było niezakończonych kontroli podatkowych.

### 23. Dywidendy wypłacone i zaproponowane wypłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz w roku 2018 Spółka nie wypłaciła ani nie zaproponowała dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki.

### 24. Informacje dotyczące segmentów działalności

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.

Do końca roku 2017 Spółka prowadziła działalność w zakresie uboju wołowego i handlu hurtowego w branży mięsno-wędliniarskiej.

Poniżej przedstawiono wyniki za 2018 rok oraz 2017 rok według segmentów branżowych.

Wyszczególnienie 2018	Segment produkcyjny	Segment pośrednictwa w usługach finansowych	Pozostałe
Przychody ogółem	0	2 574	272
Koszty ogółem	0	2 869	1 526
Wyniki na sprzedaży segmentu	0	-276	-1 254
Suma aktywów segmentu	0	642	1 294
Amortyzacja	0	124	88

W PBS Finanse S.A. przychody ze sprzedaży z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych w 2018r. wyniosły 2 574 tys. zł, co stanowi 90,0 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

Wyszczególnienie 2017	Segment produkcyjny	Segment pośrednictwa w usługach finansowych	Pozostałe
Przychody ogółem	2 852	2 628	254
Koszty ogółem	2 972	3 735	1 489
Wyniki na sprzedaży segmentu	-120	-1 107	-1 235
Suma aktywów segmentu	98	792	794
Amortyzacja	37	151	79

W PBS Finanse S.A. przychody ze sprzedaży z tytułu pośrednictwa w usługach finansowych w 2017r. wyniosły 2 628 tys. zł, co stanowi 45,8 % przychodów ze sprzedaży ogółem.



## 6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka 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 Spółki monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Spółki za pomocą raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Spółka dąży do minimalizacji wpływu poszczególnych ryzyk wykorzystując nie pochodne instrumenty finansowe oraz inwestując nadwyżkę posiadanych środków pieniężnych na zasadach przyjętych i zatwierdzonych przez Zarząd. Spółka 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 Spółka poniesie straty finansowe. Spółka 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 Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzone 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. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki.

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

### Klasyfikacja należności wykazanych w bilansie według długości okresu przeterminowania – Spółka

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2018r.		Stan na 31.12.2017r.	
	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe
Bez przeterminowania	176	46	323	55
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31-180 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 181-365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Wartość należności netto, razem	176	46	323	55

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

Spółka na bieżąco dokonuje oceny ryzyka płynności w oparciu o wskaźniki płynności oraz kontrolę terminów wymagalności należności i zobowiązań. Analiza wskaźników płynności wskazuje na znaczną nadpłynność środków w Spółce, co pozwala jej na swobodne regulowanie swoich zobowiązań,

a nadwyżka środków lokowana była głównie w papiery wartościowe – obligacje. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, i 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 31.12.2018r. – 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.

#### Analiza wymagalności na 31.12.2017r. – 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	33	45	110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109	-	-	-	109
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-

Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2017r. nie posiadała 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 31.12.2018r. – 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	-	-	-	9 509	9 509
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	1 735	1 735
Udzielone pożyczki	-	-	-	2 020	2 020

**Analiza wymagalności na 31.12.2017r. – 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	-	-	-	88	88
Należności krótkoterminowe	323	-	-	-	323
Należności długoterminowe	-	-	-	55	55
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	13 712	13 712
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	2 713	2 713
Udzielone pożyczki	-	-	-	1 670	1670

**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	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Kurs rzeczywisty	14,70	23,00	116 773	116 773	1 717	2 686
Wzrost wartości kursu o 20%	17,64	27,60	116 773	116 773	2 060	3 223
Spadek wartości kursu o 10%	13,23	20,07	116 773	116 773	1 545	2 417

Możliwe zmiany wartości posiadanych akcji, według przyjętych założeń na 31.12.2018r., mogą wynosić odpowiednio:

- w przypadku wzrostu wartości kursu akcji o 20% wartość posiadanych akcji wzrosłaby o 343 tys. zł, co zostałyby ujęte jako zwiększenie kapitału własnego;
- w przypadku spadku wartości kursu o 10% wartość posiadanych akcji zmniejszyłaby się o 172 tys. zł, co zostałyby ujęte jako zmniejszenie kapitału własnego.

### Ryzyko finansowe głównego udziałowca

Główny akcjonariusz Spółki - Podkarpacki Bank Spółdzielczy z siedzibą w Sanoku („Bank”), który jest posiadaczem 6.840.465 akcji Spółki, dających prawo do 6.840.465 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, stanowiących 65,44% wszystkich akcji i praw głosu oraz na rzecz którego Spółka wykonuje czynności agencyjne, w związku ze wykazaną stratą za rok 2015, realizuje w uzgodnieniu z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego Program postępowania naprawczego na lata 2016-2020.

W programie określone zostały priorytetowe kierunki działań, umożliwiające uzyskanie korzystnego trendu sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz kapitałowej Banku, jak również zakres i rozmiar przewidywanej działalności prowadzonej przez sieć placówek. 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.

## 7. Pozostałe informacje do raportu za rok 2018

Zatrudnienie w Spółce w 2018 i 2017 roku przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Zwolnieni	Przyjęci
31.12.2018	-	30	17	11
31.12.2017	2	34	17	4

Zatrudnienie w PBS Finanse S.A. w 2018 oraz 2017 roku z podziałem na rodzaj umowy:

Rok	Umowa o pracę na czas nieokreślony	Umowa o pracę na czas określony	Umowa o pracę na okres próbny
2018	26	4	-
2017	34	2	-

Zatrudnienie w Spółce w 2018 oraz 2017 roku z podziałem na główne kategorie działalności:

Rok	Administracja	Księgowość	Skup i ubój, Baza Zarszyn	Usługi finansowe
2018	5	5	-	20
2017	4	5	4	23

Zatrudnienie w PBS Finanse S.A. w 2018 oraz 2017 roku z podziałem na regiony geograficzne (województwa):

Rok	podkarpackie	małopolskie	mazowieckie	śląskie	pomorskie	dolnośląskie	Lubelskie
2018	10	5	2	3	-	5	5
2017	13	6	1	6	-	5	5

W okresie sprawozdawczym i porównawczym Spółka ponosiła następujące koszty zatrudnienia:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia		Składki na ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze		Razem	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł					
PBS Finanse S.A.	2032	2 489	418	468	2 450	2 957

### Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości uzależnionej od stażu pracy w jednostce.

### Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych prezentowany jest w bilansie w wartości netto. Wartość Funduszu na dzień 31 grudnia 2018 wynosiła 164 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2017 roku 141 tys. zł.

### Instrumenty finansowe

Wartość godziwa środków pieniężnych, należności i pozostałych zobowiązań krótkoterminowych zbliżona jest do ich wartości bilansowej ze względu na krótki okres zapadalności tych instrumentów finansowych. W przypadku należności i zobowiązań, dla których koszt pieniądza w czasie jest znaczący- ich wartość bilansowa jest określana według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Wartość kredytów, dla których odsetki liczone są według zmiennych stóp procentowych zbliżona jest do wartości bilansowej.

### Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2018 roku jak również w okresach porównawczych Spółka nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających.

Wartość bilansowa przedstawionych poniżej instrumentów finansowych odpowiada oszacowanej przez Spółkę wartości godziwej.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 grudnia 2018 tys. zł	31 grudnia 2017 tys. zł	31 grudnia 2018 tys. zł	31 grudnia 2017 tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>				
Środki pieniężne	2 826	892	2 826	892
Należności długoterminowe	46	55	46	55
Należności z tytułu dostaw i usług Pozostałe należności	167 9	313 10	167 9	313 10
Pozostałe aktywa trwałe długoterminowe Nieruchomości	1 761	2 337	1 761	2 337
Inwestycje w udziały	0	88	0	88
Papiery wartościowe	9 509	13 712	9 509	13 712
Aktywa finansowe krótkoterminowe	1 735	2 713	1 735	2 713
Udzielone pożyczki	2 020	1 670	2 020	1 670
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Inne zobowiązania długoterminowe	1	45	1	45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66	109	66	109
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	42	65	42	65
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (w tym kredyt w rachunku bieżącym)	0	-	0	-

Za wartość godziwą należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznaje się ich wartość bieżącą ustaloną z uwzględnieniem efektu dyskonta w przypadku, gdy terminy płatności przekraczają okres roku.

Za wartość godziwą aktywów finansowych długoterminowych notowanych na giełdzie uznaje się wartość ustaloną przy zastosowaniu kursu giełdowego z dnia bilansowego, zaś w przypadku pozostałych aktywów finansowych w inny sposób ustaloną wartość godziwą.

Za wartość godziwą kredytów i pożyczek uznaje się ich wartość bilansową z uwagi na fakt, iż oprocentowanie tych instrumentów jest oparte na rynkowych zmiennych stopach procentowych.

W przypadku zobowiązań z tytułu leasingu przyjmuje się, że wartość godziwa odpowiada zdyskontowanemu przepływowi pieniężnym oszacowanym według wewnętrznych stóp zwrotu.

#### Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2018r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe krótkoterminowe - akcje	1 735	-	-	1 735
Inwestycje utrzymywane do terminu wykupu - obligacje	9 509	-	-	9 509

#### Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2017r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe krótkoterminowe - akcje	2 713	-	-	2 713
Inwestycje utrzymywane do terminu wykupu - obligacje	13 712	-	-	13 712

## Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## Informacje o podmiotach powiązanych

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi (objętymi konsolidacją) na dzień 31.12.2017r. oraz 31.12.2018r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Przychody	25	177	-	-	25	177
Koszty	25	177	-	-	25	177

Spółka PBS Finanse S.A. do 2018 roku udzieliła również łącznie pożyczki w kwocie 2 020 tys. zł dla Duet Sp. z o.o. na warunkach ogólnych nie odbiegających od przyjętych na rynku.

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

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 31.12.2017r. wynosiła:

- przychody:	2 970 tys. zł
z tytułu usług pośrednictwa finansowego	2 628 tys. zł
z tytułu świadczonych usług pozostałych	57 tys. zł
z tytułu odsetek od lokat	7 tys. zł
z tytułu odsetek od obligacji	278 tys. zł
- koszty:	259 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	200 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	59 tys. zł

Należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych (objętych konsolidacją) z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek według stanu na dzień 31.12.2018r. i 31.12.2017r.

Wyszczególnienie	Duet Sp. z o.o.		Newco Sp. z o.o.		Razem	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Należności	2 020	1 670	-	-	2 020	1 670
Zobowiązania	2 020	1 670	-	-	2 020	1 670

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

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 31.12.2017r. wynosi:

Należności	286 tys. zł
Zobowiązania	10 tys. zł

### **Jednostka dominująca wobec Grupy**

PBS Finanse S.A. jest jednostką dominującą wobec Grupy Kapitałowej. Wartościowe zestawienie transakcji w Grupie pokazuje powyższa tabela.

### **Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca była współnikiem.

### **Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Wszystkie transakcje i kontrakty zawarte przez Spółkę 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.

### **Pożyczki udzielone Członkom Zarządu**

Jednostka dominująca nie udzielała żadnych pożyczek Członkom Zarządu Spółki dominującej, jak i Członkom Zarządu pozostałych spółek Grupy.

### **Transakcje z udziałem innych Członków Zarządu**

W okresie sprawozdawczym nie występowały transakcje z udziałem innych Członków Zarządu.

### **Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej**

Wynagrodzenie wypłacone w 2018 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Bogusław Stabryła- Prezes Zarządu (do 31.08.2018r. )- 154,8 tys. zł
- Mariusz Luberta - Wiceprezes Zarządu (do 31.08.2018r.) – 115,7 tys. zł
- Tomasz Seweryn – Prezes Zarządu (od 01.09.2018r. do 30.11.2018r.) - 49,5 tys. zł
- Dariusz Blicharz – Prezes Zarządu (od 01.12.2018r.) – 15 tys. zł
- Ewa Sudoł – Główna Księgowa - 35,1 tys. zł
- Cecylia Potera – Główna Księgowa (umowa zlecenie) 36 tys. zł



Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2018 wyniosło odpowiednio:

- Dawid Sabik – Członek RN (od 02.10.2017r. do 30.11.2018r.) – 26,9 tys. zł
- Grażyna Karaczkowska - Członek RN (od 02.10.2017r. do 30.11.2018r.) – Zastępca Przewodniczącego RN (od 01.12.2018r.) – 16,8 tys. zł
- Marta Hajduk - Członek RN (od 16.01.2018r. do 30.11.2018r.) – 13,6 tys. zł
- Agnieszka Kondyjowska – Członek RN (od 16.01.2018r.) – 14,9 tys. zł
- Agnieszka Trebenda – Członek RN (od 16.01.2018r.) – 14,9 tys. zł
- Łukasz Birkowski Członek RN (od 01.12.2018r.) – 1,3 tys. zł
- Barbara Wais – Członek RN (od 01.12.2018r.) – 1,3 tys. zł
- Paweł Kołodziejczyk - Zastępca Przewodniczącego RN (do 15.01.2018r.) - 0,6 tys. zł
- Maciej Frankiewicz - Członek RN (do 15.01.2018r.) - 0,6 tys. zł
- Bogusław Stabryła - Przewodniczący RN (do 15.01.2018r.) – 1,5 tys. zł

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

Spółka nie stosuje polityki wynagrodzeń w stosunku do osób nadzorujących. 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.

### Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia w Spółce.

Sanok, 30.04.2019r.

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

**PREZES ZARZĄDU**  
*Dariusz Blicharz*  
**Dariusz Blicharz**  
**GŁÓWNY KSIĘGOWY**  
*Cecylia Potera*  
**mgr Cecylia Potera**

BRITISH LIBRARY  
UNIVERSITY OF CHICAGO