



SPÓŁKA AKCYJNA

***Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
oraz dodatkowe informacje i objaśnienia
Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
według MSR/MSSF***

Niniejszy raport zawiera roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A., w tym:

| | |
|---|----|
| 1. Dane podstawowe o Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A..... | 2 |
| 2. Oświadczenie Zarządu | 6 |
| 3. Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego | 6 |
| 4. Informacje finansowe Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A..... | 18 |
| 5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 37 |
| 6. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu za rok 2016 | 43 |

1. Dane podstawowe o Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A.

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

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

Akcje Spółki zgodnie z uchwałą nr 110/2004 Zarządu GPW w Warszawie z dnia 30.04.2004r. są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Przejście na system notowań ciągłych nastąpiło od 21.10.2004r. w związku z uchwałą nr 342/2004 podjętą przez Zarząd GPW w Warszawie S.A. z dnia 13.10.2004r. Na podstawie Komunikatu Zarządu GPW w Warszawie z dnia 27.03.2015r. Emitent został zakwalifikowany do Strefy Niższej Płynności, w związku z czym akcje Spółki notowane są w systemie kursu jednolitego (Szczegółowe zasady notowań na rynku kasowym i terminowym Dział IV § 3 ust. 1).

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

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

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

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

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

W dniu 27.01.2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PBS 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: | PBS Finanse S.A. |
| Adres siedziby: | 38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29 |
| NIP: | 6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku |
| Regon: | 370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie |
| Organ Rejestrowy: | Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data wpisu do rejestru: | 06.12.2001r. |
| Numer w rejestrze: | 69391 |
| Kapitał zakładowy: | 29 265 600,00 złotych i dzieli się na 10 452 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda |
| Forma prawna: | Spółka Akcyjna |
| Akt notarialny: | Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991 roku – Repertorium A nr 1098/91. |
| Czas trwania: | nieoznaczony |
| Przedmiot działalności wg PKD: | 6419 Z |

Przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe pośrednictwo pieniężne oraz dodatkowo skup i ubój żywca wołowego.

Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016r. oprócz PBS Finanse S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

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

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

Regon 180032871

NIP 6871817776

KRS 0000232581

Duet Sp. z o.o. założona w dniu 04.04.2005r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 04.04.2005r., Repertorium A nr 2578/2005). Kapitał zakładowy wynosi 2 795 000,00 zł (dwa miliony siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i jest podzielony na 55 900 (pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset) udziałów o równej wartości 50 (pięćdziesiąt) zł każdy. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja, handel hurtowy i sprzedaż detaliczna artykułów spożywczych i napojów, transport drogowy, magazynowanie, przechowywanie i przeladunek towarów, prowadzenie agencji bankowych, leasing finansowy oraz pozostała finansowa działalność usługowa.

Udziałowcami aktualnymi spółki są:

- PBS Finanse S.A. (55 892 udziałów po 50 zł każdy udział);
- Zygmunt Winnicki (8 udziałów o wartości 50 zł każdy udział).

Zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 28.05.2014r. nastąpiło połączenie spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. poprzez przejęcie przez spółkę Duet Sp. z o.o.. W związku z przejęciem spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. – w spółce Duet Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału o kwotę 2 385 000 zł w związku z wydaniem dla udziałowców spółki /PBS Finanse S.A./ 47 700 udziałów. W dniu 28.05.2014r. Carpatia-Invest Sp. z o.o. zakończyła samodzielną działalność.

- 2) Newco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 103 udziały, co stanowi 61,03% kapitału zakładowego tej spółki.

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

Regon 180608532

NIP 6871940821

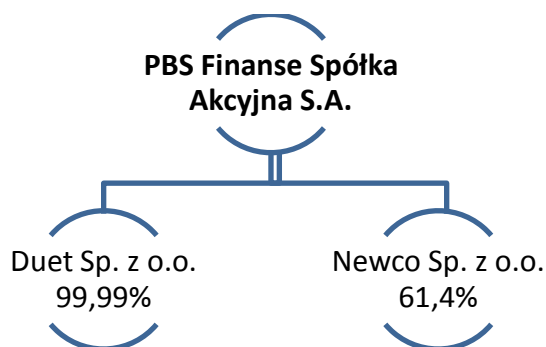
KRS 0000364383

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

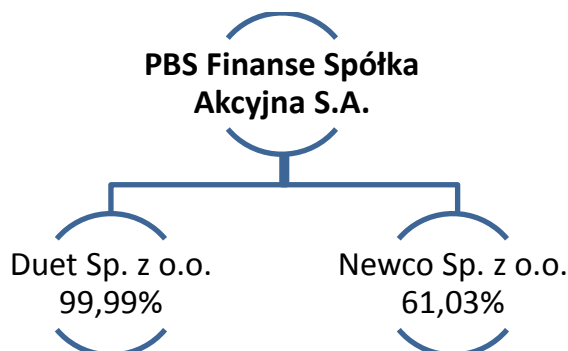
Udziałowcami aktualnymi spółki są:

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

Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2015r.)



Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2016r.)



Dnia 1 lutego 2016r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Newco Sp. z o.o. o kwotę 47 000,00 zł poprzez ustanowienie 47 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy z kwoty 166 000,00 zł do 213 000,00 zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitale tych jednostek.

W okresie od dnia sporządzenia raportu okresowego (za III kwartał 2016r. na dzień 10.11.2016r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Grupy Kapitałowej uległ zmianie.

Władze Spółki dominującej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki PBS Finanse S.A. (który jest jednoosobowy) oraz pozostałych osób zarządzających, które działały w składzie:

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|------------------------|-----------------------------|
| Jerzy Biel | Prezes Zarządu |
| Cecylia Potera | Główna Księgowa - Prokurent |
| Sławomir Skorek | Prokurent |

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wielkość i skład Rady Nadzorczej nie zmieniły się.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w następującym składzie:

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|------------------------|---|
| Bogusław Stabryła | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Paweł Kołodziejczyk | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Grzegorz Rysz | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Wojciech Błaż | Członek Rady Nadzorczej |
| Maciej Frankiewicz | Członek Rady Nadzorczej |

2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki Dominującej 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 2016 roku. Nie miały one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki. Po analizie opublikowanych standardów, które nie weszły w życie dla prezentowanego okresu sprawozdawczego oceniono, że nie powinny mieć one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Roczne sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej i dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 stycznia

2015r. do 31 grudnia 2015r. dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

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

Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 07.04.2017r., a skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zatwierdzone zostało do publikacji w dniu 18.03.2016r.

3. Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego

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.

Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych kontrolowanych bezpośrednio przez Spółkę PBS Finanse S.A. tj. gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio więcej niż połowę liczby głosów danej spółki.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały dla celów konsolidacji wyeliminowane.

We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Spółka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W celu zapewnienia porównywalności danych podano ujęte wg powyższych Standardów dane finansowe za 2015 rok. Dane przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, jak również w bilansie, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach podlegały przeglądowi lub badaniu przez biegłego rewidenta.

W 2016 roku PBS Finanse SA nie dokonywała istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości oraz zmian w metodologii wielkości szacunkowych zaprezentowanych w rocznym sprawozdaniu za 2015r.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PBS Finanse S.A. oraz jednostkowe sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych- Duet Sp. z o.o. oraz Newco Sp. z o.o. Skonsolidowane dane bilansowe przedstawiają stan na koniec 31.12.2016 roku, a dane prezentowane w skonsolidowanym rachunku wyników przedstawiają przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Dane porównywalne za 2015 rok prezentowane w skonsolidowanym rachunku wyników przedstawiają przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, a skonsolidowane dane bilansowe przedstawiają stan na koniec 31.12.2015r. z działalności kontynuowanej Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty na poziomie konsolidacji. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od objęcia nad nimi kontroli, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje jednostki zależne więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływu na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

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.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według ceny nabycia wyrażone w walucie obcej są wykazywane po kursie wymiany z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według wartości godziwej wyrażone w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstają.

W przypadku, gdy zyski lub straty z pozycji niepieniężnych są ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, wszystkie elementy tych zysków lub strat, dotyczące różnic kursowych, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

W przypadku, gdy zyski lub straty z pozycji niepieniężnych są ujęte w wyniku finansowym, wszystkie elementy tych zysków lub strat, dotyczące różnic kursowych, ujmuje w wyniku finansowym.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy:

EUR- na dzień 31.12.2016r.- 4,4240

EUR- na dzień 31.12.2015r.- 4,2615

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według wartości godziwej, ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do

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

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

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

Na dzień bilansowy tj.31.12.2016r. Grupa dokonała przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

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

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

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

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

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

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

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

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

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów,
- można wiarygodnie określić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Nie ujmuje się jako składnika wartości niematerialnych znaków firmy i innych o podobnej istocie wytworzonych przez jednostkę gospodarczą we własnym zakresie.

Dokonywanie 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 na podlegają amortyzacji, natomiast budynki amortyzowane są przez okres 25 lat.

Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy,

- pożyczki udzielone i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

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

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą, a ceną nabycia po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo której wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

Zapasy

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

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty

objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Odprawy emerytalne oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz wynagrodzenia pracownika. Spółki Grupy tworzą rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 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 jednostce dominującej zgodnie z porozumieniem zawartym w dniu 05.04.2004r. pomiędzy Zarządem, a NSZZ „Solidarność” zaniechano dokonywania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych od dnia 05.04.2004r do dnia 31.12.2008 roku. W dniu 15.12.2008r na podstawie porozumienia Zarządu oraz NSZZ „Solidarność” z dnia 18.11.2008r wpisano do rejestru Układów Zbiorowych Pracy PIP dalsze 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.

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej nie dokonują odpisów na ZFŚS.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu. Opłaty leasingowi 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 korzyści 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 Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedż towarów i produktów

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

Zysk netto na akcję

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów netto jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

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

Dotacje

Grupa nie otrzymała żadnych dotacji.

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.

Zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 28.05.2014r. nastąpiło połączenie spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. poprzez przejęcie przez spółkę Duet Sp. z o.o.. W związku z przejęciem spółki Carpatia-Invest Sp. z o.o. – w spółce Duet Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału o kwotę 2 385 000 zł w związku z wydaniem dla udziałowców spółki /PBS Finanse S.A./ 47 700 udziałów. W dniu 28.05.2014r. Carpatia-Invest Sp. z o.o. zakończyła samodzielną działalność.

Kapitały

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

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 2015 rok z uwzględnieniem poniższych zmian:

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)

MSSF 2 „Płatności w formie akcji” wprowadzono poprawki, które doprecyzowują definicję warunku rynkowego, warunku dotyczącego nabywania uprawnień wprowadzają także definicję warunku świadczenia usług i warunku związanego z wynikami, które są warunkiem do nabycia uprawnień.

MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wprowadzono poprawki wyjaśniające, że zapłata warunkowa, która nie jest klasyfikowana jest klasyfikowana jako element kapitałów jest wyceniana w wartości godziwej przez wynik bez względu na to czy jest objęta zakresem MSR 39.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” wprowadzono zmiany dotyczące prezentacji segmentów operacyjnych, jednostka powinna ujawnić osąd Zarządu w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, włączając krótki opis segmentów, które zostały połączone oraz opis cech ekonomicznych segmentów wykorzystywanych podczas analizy podobieństw segmentów.

MSSF 13 „Wycena do wartości godziwej” wprowadzono zmiany wyjaśniające dotyczące braku dyskonta.

MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” wprowadzono poprawki wyjaśniające dotyczące kwestii ujęcia wartości bilansowej brutto i amortyzacji w modelu wartości przeszacowanej.

MSR 19 „Świadczenia pracownicze” wprowadzono zmiany dotyczące ujęcia świadczeń wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń.

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczenie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone przez UE w dniu 24.11.2015 r., opublikowane przez RMSR w dniu 6.05.2014 r. Zmiany dostarczają nowych wskazówek w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mających formę przedsięwzięcia.

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zatwierdzone przez UE dnia 18.12.2015 r., opublikowane przez RMSR w dniu 12.08.2014 r. . Celem zmian jest przywrócenie metody praw własności jako dodatkowego wariantu rozliczania inwestycji w spółkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek.

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują ponieważ nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane:

MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” wydano przez RMSR dnia 12.09.2016r.. Zmiany wprowadzono w celu rozwiązania problemów wynikających z wdrożenia standardu MSSF 9 „instrumenty finansowe” przed wprowadzeniem nowego standardu zastępującego MSSF 4.

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.

Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdanie spółki, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Jednak zarząd spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” został opublikowany 30.01.2014r. decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania wersji wstępnej standardu nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – dotyczą jednostki inwestycyjnej i zastosowania zwolnienia z konsolidacji, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – dotyczą zastosowania profesjonalnego osądu w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do

okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

MSSF 16 „Leasing”

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

Standard wprowadza rozróżnienie pomiędzy umową leasingu a umową o świadczenie usług. Kluczowym kryterium, jakie ma odróżnić te umowy, jest zdolność klienta – aktywnej umowy, do sprawowania kontroli nad określonym składnikiem aktywów będących przedmiotem leasingu. Zgodnie z definicją leasing to umowa, na podstawie której leasingobiorca kontroluje i ma prawo do użytkowania zdefiniowanego składnika aktywów, przez określony czas w zamian za wynagrodzenie płacone leasingodawcy.

Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorcy nie muszą już wyróżniać leasingu finansowego (w bilansie) i operacyjnego (pozabilansowo). Zamiast tego, w przypadku praktycznie wszystkich umów leasingu leasingobiorca ujmuje zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa”. Nowy model opiera się na założeniu, że z ekonomicznego punktu widzenia umowa leasingu jest równoznaczna z nabyciem prawa do użytkowania składnika aktywów, gdzie cena zakupu płacona jest w ratach. Leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania”.

Zmiany do MSSF 12 „Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych” zmiany opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

Zmiany do MSSF 7 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji” zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

Zmiany do MSSF 2 „Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji” zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” – wydana przez RMSR dnia 08.12.2016r.. Interpretacja określa, iż dla ustalenia kursu wymiany datę transakcji stanowi data początkowego ujęcia zaliczki jako składnika aktywów niepieniężnych lub zobowiązania z tytułu

odroczonej dochodów. W przypadku wystąpienia wielu płatności lub wpływów zaliczkowych, ustala się datę transakcji w odniesieniu do każdej płatności lub wpływów.

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

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe zarząd Spółki podjął decyzję, iż żaden ze Standardów bądź interpretacji nie będzie wcześniej stosowany.

4. Informacje finansowe Grupy kapitałowej PBS Finanse S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów - rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w tysiącach złotych

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Nr noty | Rok zakończony 31.12.2016 (w tys. zł) | Rok zakończony 31.12.2015 (w tys. zł) |
|--|---------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 1.1 | 9 854 | 10 292 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 7 539 | 8 682 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 2 315 | 1 610 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | | 8 323 | 8 424 |
| -jednostkom powiązanym | | | |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | 6 311 | 7 017 |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 2 012 | 1 407 |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 1 531 | 1 868 |
| D. Koszty sprzedaży | | - | - |
| E. Koszty ogólnego zarządu | | 2 420 | 2 469 |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży | | -889 | -601 |
| G. Pozostałe przychody operacyjne | 1.2 | 184 | 211 |
| H. Pozostałe koszty operacyjne | 1.3 | 45 | 83 |
| I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | -750 | -473 |
| J. Przychody finansowe | 1.4 | 1 191 | 1 647 |
| K. Koszty finansowe | 1.5 | 145 | 117 |
| L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | | 296 | 1 057 |
| Ł. Odpis wartości firmy | | - | - |
| M. Zysk (strata) brutto | | 296 | 1 057 |
| N. Podatek dochodowy | 2 | 179 | 570 |
| O. Zysk (strata) mniejszości | | -2 | -7 |
| P. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 119 | 494 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk (strata) netto ogółem | | - | - |
| Udziałowcom mniejszościowym | | - | - |
| Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom Grupy na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) | | | |
| Zysk (strata) netto ogółem w tys. zł | | 119 | 494 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | | 10 452 000 | 10 452 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) ogółem | | 0,01 | 0,05 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej | | 0,01 | 0,05 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej | | - | - |

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| Skonsolidowany wynik netto | 119 | 494 |
| 1. Wycena instrumentów finansowych | -1 349 | -1 696 |
| 2. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 256 | 322 |
| 3. Inne | - | - |
| Inne całkowite dochody netto | -1 093 | -1 374 |
| Całkowite dochody razem, przypisane: | -974 | -880 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | -976 | -887 |
| Udziałowcom mniejszościowym | -2 | -7 |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku w tysiącach złotych

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Nr noty | 31.12.2016 (w tys. zł) | 31.12.2015 (w tys. zł) |
|--|---------|---------------------------|---------------------------|
| AKTYWA | | | |
| I. Aktywa trwałe razem | | 18 016 | 19 734 |
| I.1 Aktywa trwałe działalności kontynuowanej | | 18 016 | 19 734 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 6 | 15 | 27 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 7 | 992 | 1 167 |
| 3. Należności długoterminowe | 7a | 46 | 46 |
| 4. Inwestycje- nieruchomości | 9 | 2 695 | 2 770 |
| 5. Inwestycje | 10 | 13 064 | 14 497 |
| - udziały i akcje | | - | - |
| - inne dłużne papiery wartościowe | 10 | 13 064 | 14 497 |
| 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 | 1 204 | 1 227 |
| 7. Pozostałe aktywa trwałe | | - | - |
| 8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 12 | - | - |
| II. Aktywa obrotowe razem | | 10 888 | 9 818 |
| II.1 Aktywa obrotowe działalności kontynuowanej | | 10 888 | 9 818 |
| 1. Zapasy | 13 | - | - |
| 2. Inwestycje przeznaczone do obrotu | 15 | 2 919 | 2 695 |
| 3. Należności z tytułu dostaw i usług | 14 | 3 733 | 3 446 |
| 4. Pozostałe należności | 14 | 1 526 | 1 203 |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 17 | 53 | 60 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 16 | 2 657 | 2 414 |
| Aktywa razem | | 28 904 | 29 552 |

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Nr noty | 31.12.2016 (w tys. zł) | 31.12.2015 (w tys. zł) |
|---|---------|---------------------------|---------------------------|
| PASYWA | | | |
| I. Kapitał własny ogółem | | 24 804 | 25 765 |
| 1. Kapitał podstawowy | 18.1 | 29 266 | 29 266 |
| 2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 18.2 | - | - |
| 3. Pozostałe kapitały | 18.2 | 737 | 1 830 |
| 4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych | 18.2 | - | - |
| 5. Niepodzielony wynik finansowy | 18.2 | - 5 199 | -5 331 |
| 6. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | | 24 804 | 25 765 |
| 7. Kapitały mniejszości | | 3 | 0 |
| 8. Ujemna wartość firmy | | - | - |

| | | | |
|---|------|---------------|---------------|
| II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy | | 102 | 196 |
| 1. Kredyty i pożyczki długoterminowe | 19 | - | - |
| 2. Rezerwy na podatek odroczony | 20 | 50 | 177 |
| 3. Inne zobowiązania długoterminowe | 21.1 | 52 | 19 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 3 995 | 3 591 |
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 21.3 | 137 | 104 |
| 2. Pozostałe zobowiązania | 21.2 | 702 | 791 |
| 3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 21.3 | 2 035 | 1 737 |
| 4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych | | - | - |
| 5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych | | - | - |
| 6. Krótkoterminowe zobowiązania rezerwy | 21.5 | 334 | 280 |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 21.4 | 787 | 679 |
| Zobowiązania razem | | 4 097 | 3 787 |
| Pasywa razem | | 28 904 | 29 552 |

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
w tysiącach złotych**

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Rok zakończony 31.12.2016 (w tys. zł) | Rok zakończony 31.12.2015 (w tys. zł) |
|---|--|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) | -847 | -827 |
| I. Zysk (strata) netto | 119 | 494 |
| II. Korekty razem | -966 | -1 321 |
| 1. Podatek dochodowy zapłacony | 0 | - |
| 2. Udział w (zyskach) stratach w jednostkach stowarzyszonych | -2 | -7 |
| 3. Amortyzacja | 370 | 504 |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | - | - |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -807 | -843 |
| 6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 13 | 4 |
| 7. Zmiana stanu rezerw | -73 | 115 |
| 8. Zmiana stanu zapasów | 0 | 0 |
| 9. Zmiana stanu należności | -618 | -507 |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -31 | -54 |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 395 | 167 |
| 12. Inne korekty z działalności operacyjnej* | -213 | -700 |
| 13. Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży | - | - |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II) | 891 | -119 |
| I. Wpływy | 2 229 | 2 669 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 11 | 29 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych | 2 218 | 2 640 |
| - zbycie aktywów finansowych | 1 289 | 2 582 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 88 | 58 |
| - odsetki | 841 | - |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - |
| II. Wydatki | -1 338 | -2 788 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -110 | -48 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe | - 1 228 | -2 740 |
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom | - | - |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne | - | - |

| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
|---|-------------|--------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 199 | 1 574 |
| I. Wpływy | 321 | 1 778 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału | | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 297 | 889 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | 24 | 889 |
| II. Wydatki | -122 | -204 |
| 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 | | - |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - | -99 |
| 8. Odsetki | -122 | -105 |
| 9. Inne wydatki finansowe | | - |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 243 | 628 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 243 | 628 |
| -zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | - |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 2 414 | 1 786 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym: | 2 657 | 2 414 |
| -o ograniczonej możliwości dysponowania | | - |

*W innych korektach z działalności operacyjnej prezentuje się wycenę akcji.

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych
za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku w tysiącach złotych**

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Stan na 31.12.2016 (w tys. zł) | Stan na 31.12.2015 (w tys. zł) |
|---|---|---|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 25 765 | 27 030 |
| -korekty błędów podstawowych | - | - |
| a) Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach | 25 765 | 27 030 |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu | 29 266 | 29 266 |
| 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 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | - | - |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy | - | - |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | - | - |
| 3. Akcje (udziały) własne na początek okresu | - | - |
| 3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu | - | - |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu | 2 014 | 1 994 |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego | - | 20 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | 20 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| -emisji akcji powyżej wartości nominalnej | - | - |
| -z podziału zysku (ustawowo) | - | 20 |
| -zbycie środków trwałych | - | - |
| - z kapitału z aktualizacji wyceny | - | - |
| -umorzenie wierzytelności | - | - |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | - |
| -pokrycia straty | - | - |
| -koszty emisji serii G | - | - |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | 2 014 | 2 014 |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | -766 | 608 |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | -1 093 | -1 374 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | - |
| -aktualizacja wartości środków trwałych do wartości godziwej | - | - |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | -1 093 | -1 374 |
| -zbycia środków trwałych | - | - |
| - zbycie obligacji | - | - |
| - skutki połączenia spółek | - | - |
| -wycena inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych - obligacji | -1 093 | -1 374 |
| 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | -1 859 | -766 |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 582 | 582 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - |
| 6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 582 | 582 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -5 825 | -6 522 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 494 | 1 102 |
| 7.2 Strata z lat ubiegłych na początek okresu | - | - |
| a)zmniejszenie – ujemny kapitał mniejszości z lat ubiegłych | -13 | -5 |
| 7.2 Strata z lat ubiegłych na początek okresu | - | - |
| a) korekty błędów podstawowych | - | - |
| 7.3.Strata z lat ubiegłych na początek okresu | -5 318 | -5 415 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | -378 |
| 7.4.Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | -5 318 | -5 793 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | -32 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia/ ujemny kapitał mniejszości | - | -20 |
| - korekty konsolidacyjne /ujemny kapitał mniejszości/ | - | -12 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | - |
| - korekty konsolidacyjne | - | - |
| - sprzedaż środków trwałych | - | - |
| - pokrycie z kapitału zapasowego oraz z aktualizacji sprzedanych śr. trwałych | - | - |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | -5 318 | -5 825 |
| 7.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - |
| 10. Wynik netto | 119 | 494 |
| a) zysk netto | 119 | 494 |
| b) strata netto | - | - |
| c) odpisy z zysku | - | - |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 24 804 | 25 765 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 24 804 | 25 765 |

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok

1. Przychody i koszty

1.1 Przychody ze sprzedaży

| Wyszczególnienie | 2016r. | | | 2015r. | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|---------------|--------------|------------|
| | tys. zł | % | t | tys. zł | % | t |
| Sprzedaż produktów, w tym: | 7 539 | 76,5 | 127 | 8 682 | 84,4 | 195 |
| sprzedaż mięsa | 1 443 | 19,1 | 127 | 2 170 | 24,9 | 195 |
| usługi pozostałe | 262 | 3,5 | - | 293 | 3,5 | - |
| usługi finansowe | 5 834 | 77,4 | - | 6 219 | 71,6 | - |
| Sprzedaż towarów, w tym: | 2 315 | 23,5 | 378 | 1 610 | 15,6 | 280 |
| mięso wołowe | - | - | - | - | - | - |
| mięso wieprzowe | - | - | - | - | - | - |
| mięso drobiowe | - | - | - | - | - | - |
| wędliny | - | - | - | - | - | - |
| Inne- żywiec | 2 315 | 100,0 | 378 | 1 610 | 100,0 | 280 |
| Razem | 9 854 | 100,0 | 505 | 10 292 | 100,0 | 475 |

1.2 Pozostałe przychody operacyjne

| Wyszczególnienie | Rok 2016 w tys. zł | | Rok 2015 w tys. zł | |
|---|--------------------------|------|--------------------------|--------------|
| | Działalność kontynuowana | % | Działalność kontynuowana | % |
| Rozwiązanie odpisów na należności | - | - | - | - |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 10 | 5,5 | 8 | 3,8 |
| Rozwiązanie pozostałych rezerw | 1 | 0,5 | 4 | 1,9 |
| Pozostała sprzedaż- refaktury | - | - | - | - |
| Otrzymane subwencje i dotacje | - | - | - | - |
| Zwrot kosztów sądowych | 5 | 2,7 | 6 | 2,8 |
| Odszkodowania za szkody samochodowe | 7 | 3,8 | 1 | 0,5 |
| zwrot PFRON | - | - | - | - |
| Pozostałe | 161 | 87,5 | 192 | 91,0 |
| Razem | 184 | | 211 | 100,0 |

1.3 Pozostałe koszty operacyjne

| Wyszczególnienie | Rok 2016 w tys. zł | | 2015 w tys. zł | |
|--|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| | Działalność kontynuowana | % | Działalność kontynuowana | % |
| Utworzenie odpisów na należności | - | - | - | - |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| Darowizny | 7 | 15,5 | 10 | 12,1 |
| Spisane należności | - | - | - | - |
| Koszty sądowe i egzekucyjne | 30 | 66,7 | 49 | 59,1 |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| Kary i grzywny | - | - | 16 | 19,2 |
| Inne | 8 | 17,8 | 8 | 9,6 |
| Razem | 45 | 100,0 | 83 | 100,0 |

1.4 Przychody finansowe

| Wyszczególnienie | Rok 2016 w tys. zł | | Rok 2015 w tys. zł | |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| | Działalność kontynuowana | % | Działalność kontynuowana | % |
| Odsetki bankowe | 890 | 74,7 | 889 | 54,0 |
| Odsetki od nieterminowych zapłat | - | - | - | - |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 213 | 17,9 | 700 | 42,5 |
| Dywidendy | 88 | 7,4 | 58 | 3,5 |
| Umorzone odsetki budżetowe | - | - | - | - |
| Zysk ze zbycia inwestycji | - | - | - | - |
| Dodatnie różnice kursowe | - | - | - | - |
| Odsetki od udzielonych pożyczek | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - |
| Razem | 1 191 | 100,0 | 1 647 | 100,00 |

1.5 Koszty finansowe

| Wyszczególnienie | Rok 2016 w tys. zł | | Rok 2015 w tys. zł | |
|---|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | Działalność kontynuowana | % | Działalność kontynuowana | % |
| Prowizje od kredytów bankowych | - | - | - | - |
| Strata ze zbycia inwestycji | 23 | 15,9 | 12 | 10,3 |
| Odsetki od kredytów bankowych | 122 | 84,1 | 97 | 82,9 |
| Odsetki od innych zobowiązań | - | - | - | - |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finans. | - | - | 8 | 6,8 |
| Ujemne różnice kursowe | - | - | - | - |
| Odpis aktualizujący majątek finansowy | - | - | - | - |
| Odsetki od pożyczek | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - |
| Razem | 145 | 100,0 | 117 | 100,0 |

1.6 Koszty według rodzaju

| Wyszczególnienie | Rok 2016 w tys. zł | | Rok 2015 w tys. zł | |
|--|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | Działalność kontynuowana | % | Działalność kontynuowana | % |
| Amortyzacja | 370 | 4,2 | 499 | 5,3 |
| Zużycie materiałów i energii | 1 609 | 18,5 | 2 219 | 23,4 |
| Usługi obce | 2 232 | 25,6 | 1 901 | 20,0 |
| Podatki i opłaty | 152 | 1,7 | 530 | 5,6 |
| Wynagrodzenia | 3 661 | 41,9 | 3 624 | 38,2 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 606 | 6,9 | 611 | 6,4 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 101 | 1,2 | 102 | 1,1 |
| Razem koszty rodzajowe | 8 731 | 100,0 | 9 486 | 100,0 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | 0 | - | 0 | - |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | 0 | - | 0 | - |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | 2 420 | - | 2 469 | - |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | - | - | - | - |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 6 311 | - | 7 017 | - |

2. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w kwocie 179 tys. zł wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje:

- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego 27 tys. zł
- część odroczonego 152 tys. zł

W tym:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zmiana) -279 tys. zł
- rezerwa na podatek odroczonego (zmiana) - 127 tys. zł

3. Działalność zaniechana

W 2016r. nie wystąpiła w Spółkach Grupy działalność zaniechana.

4. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W 2016r. 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku | Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku |
|--|---|---|
| | tys. zł/szt. | tys. zł/szt. |
| Zysk/strata netto ogółem z działalności kontynuowanej | 119 119 | 494 494 |
| 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 |
| Liczba akcji serii G | 5 226 | 5 226 |
| Razem liczba akcji | 10 452 | 10 452 |
| Średnia ważona liczba akcji | 10 452 | 10 452 |
| Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję ogółem(w zł) | 0,01 | 0,05 |
| Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej | 0,01 | 0,05 |

6. Wartości niematerialne

Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2016r. w Spółkach Grupy wynosi 15 tys. zł i dotyczy wartości firmy.

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w ciągu roku 2016 oraz 2015 przedstawiają poniższa tabela.

| Wyszczególnienie | Wartość firmy | | Oprogramowanie komputerowe | | Ogółem | |
|--|---------------|------------|----------------------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia | 22 | 28 | 5 | 26 | 27 | 54 |
| Zwiększenia stanu | | - | | | | |
| Amortyzacja i odpisy | 7 | 6 | 5 | 21 | 12 | 27 |
| Wartość netto na koniec okresu | 15 | 22 | 0 | 5 | 15 | 27 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 32 | 32 | 82 | 156 | 114 | 188 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 17 | 10 | 82 | 151 | 99 | 161 |
| Wartość netto | 15 | 22 | 0 | 5 | 15 | 27 |

7.Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższe tabele przedstawiają zmiany w wartości rzeczowych aktywów trwałych na przestrzeni roku 2016 oraz 2015 w Spółkach objętych konsolidacją.

| Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2016 | 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 2016 roku | - | 73 | 0 | 213 | 123 | 758 | - | 1167 |
| Zwiększenia stanu | - | | | 24 | 88 | 5 | - | 117 |
| -zakup | - | | | 24 | | 5 | - | 29 |
| -leasing | - | | | | 88 | | - | 88 |
| Zmniejszenia stanu | - | | | | | | - | |
| -sprzedaż | - | | | | | | - | |
| Odpis aktualizujący z tytułu wyceny | - | | | | | | - | |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy | - | 0 | 0 | 57 | 80 | 154 | - | 291 |
| Przyjęte do środków trwałych | - | | | | | | - | |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku | - | 73 | 0 | 179 | 131 | 609 | - | 992 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku | - | 75 | 0 | 693 | 1 018 | 1 384 | - | 3 170 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | - | 2 | | 514 | 887 | 775 | - | 2 178 |
| Wartość netto | - | 73 | 0 | 179 | 131 | 609 | - | 992 |

| Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2015 | 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 2015 roku | - | 345 | 2 326 | 275 | 275 | 915 | - | 4 136 |
| Zwiększenia stanu | - | 15 | | 27 | 6 | 2 | - | 50 |
| -zakup | - | 15 | | 27 | 6 | 2 | - | 50 |
| -leasing | - | - | | | | | - | |
| Zmniejszenia stanu | - | -20 | | | -2 | | - | -22 |
| -sprzedaż | - | -20 | | | -2 | | - | -22 |
| Odpis aktualizujący z tytułu wyceny | - | - | | | | | - | |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy | - | - | 74 | 89 | 156 | 158 | - | 477 |

| | | | | | | | | |
|--|---|-----|-------|-----|-------|-------|---|-------|
| Przyjęte do środków trwałych | - | - | | | | | - | |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku | - | 340 | 2 252 | 213 | 123 | 759 | - | 3 687 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku | - | 343 | 2 703 | 681 | 1 032 | 1 396 | - | 6 155 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | - | 3 | 451 | 468 | 909 | 637 | - | 2 468 |
| Wartość netto | - | 340 | 2 252 | 213 | 123 | 759 | - | 3 687 |

Budynki i lokale ujęte w 2015r. w rzeczowym majątku trwałym, przeniesione zostały do nieruchomości inwestycyjnych, gdyż wykorzystywane są one pod wynajem.

W powyższym zestawieniu za 2015r. wprowadzone zostały również zmiany, w celu prawidłowego przedstawienia danych porównawczych.

7a. Należności długoterminowe

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|------------|------------|
| | tys. zł | |
| Należności długoterminowe - kaucje | 46 | 46 |
| Razem | 46 | 46 |

8. Nabycie jednostki zależnej

W roku 2016 nie miało miejsca nabycie jednostki zależnej.

9. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości obejmują :

- nieruchomości inwestycyjne położone w Przemysłu - przeznaczone do sprzedaży, których wartość na 31.12.2016r. wynosi 249 tys. zł a na 31.12.2015r. wynosiła 250 tys. zł
- budynki i lokale , które wykorzystywane są pod wynajem, zostały przeniesione z rzeczowego majątku trwałego w kwocie 2 178 tys. zł netto na 31.12.2016r. oraz w kwocie 2 252 tys. zł na 31.12.2015r.
- grunty , wykorzystywane również pod wynajem w kwocie 268 tys. zł na 31.12.2016r oraz w kwocie 268 tys. zł na 31.12.2015r.

Wartość budynków i lokali oraz gruntów przedstawiają poniższe tabele:

Rok 2016

| Wyszczególnienie w tys. zł | Budynki i lokale | Grunty |
|--|------------------|--------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 r. | 2 252 | 518 |
| Amortyzacja w roku 2016 | 74 | 0 |
| Zmniejszenia - sprzedaż | | 1 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2016 r. | 2 178 | 517 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r. | 2 703 | 517 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 525 | 0 |
| Wartość netto na 31.12.2016r. | 2 178 | 517 |

Rok 2015

| Wyszczególnienie w tys. zł | Budynki i lokale | Grunty |
|--|------------------|--------|
| Wartość netto na 1 stycznia 2015r. | 2 326 | 518 |
| Amortyzacja w roku 2015 | 74 | 0 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 r. | 2 252 | 518 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r. | 2 703 | 518 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 451 | 0 |
| Wartość netto na 31.12.2015r. | 2 252 | 518 |

Łączna wartość nieruchomości inwestycyjnych na 31.12.2016r. wynosi 2 695 tys. zł natomiast na 31.12.2015r. wynosiła 2 770 tys. zł.

10. Inwestycje w udziały, akcje, obligacje

1) Udziały w jednostkach zależnych

| Wyszczególnienie | Ilość udziałów | Udział w kapitale Spółki | Wartość godziwa udziałów na 31.12.2016 | Wartość firmy na 31.12.2016 |
|------------------|----------------|--------------------------|--|-----------------------------|
| | szt. | % | tys. zł | tys. zł |
| Duet Sp. z o.o. | 55 892 | 99,9 | 2 795 | 2 795 |
| Newco Sp. z o.o. | 130 | 61,4 | 28 | 28 |

Spółka raz w roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza test na utratę wartości zgodnie z MSSF3. Test na utratę wartości przeprowadzony na 31.12.2016r. nie wykazał utraty wartości udziałów w stosunku do roku ubiegłego.

2) Obligacje

PBS Finanse S.A. posiada także obligacje, traktowane jako inwestycje długoterminowe. W wyniku wyceny papierów wartościowych na 31.12.2016r. wartość ich wynosi 13 063 tys. zł. Zestawienie posiadanych obligacji oraz wartość ich wyceny na 31.12.2016r. oraz 31.12.2015r. przedstawia poniższa tabela.

| Wyszczególnienie | Ilość obligacji | | Wartość w tys. zł | |
|------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| PBS Bank | 39 524 | 38 824 | 2 945 | 4 771 |
| Getin Noble Bank | 8 812 | 8 826 | 8 275 | 7 669 |
| AOW Faktoring S.A. | 96 | 283 | 10 | 29 |
| Marvipol S.A. | 17 | - | 173 | - |
| PCC Rokita | 167 | 477 | 17 | 49 |
| M.W Trade S.A. | 44 | 7 143 | 22 | 726 |
| Capital Park S.A. | 77 | - | 8 | - |
| Krakowski Bank Spółdzielczy SBK | 3 777 | 3 777 | 299 | 364 |
| Best S.A. | 889 | 466 | 89 | 46 |
| Best II NS FIZ | 1 558 | 597 | 160 | 61 |
| PKN Orlen | 800 | 300 | 81 | 30 |
| Bank Spółdzielczy w Skierniewicach | 139 | 139 | 124 | 132 |
| mBank S.A. | 6 | 6 | 613 | 620 |
| Get Back S.A. | 35 | - | 35 | - |
| GPW S.A. | 400 | - | 40 | - |
| Kruk S.A. | 1 283 | - | 139 | - |
| Ronson Eurpoe N.V. | 180 | - | 18 | - |
| Ghelamco Invest Sp. z o.o. | 111 | - | 11 | - |
| IIF S.A. | 5 | - | 5 | - |
| Razem | 57 920 | 60 838 | 13 064 | 14 497 |

Posiadane przez Spółkę obligacje przyniosły korzyści w postaci odsetek w kwocie 830 tys. zł.

11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zestawienie dotyczące odroczonego podatku dochodowego i utworzonych z tego tytułu aktywów - przedstawione zostało w nocy nr 26.

12. Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach trwałych na 31.12.2016r. i 31.12.2015r. nie występują.

13. Zapasy

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| | tys. zł | |
| Produkty gotowe | - | - |
| Produkty gotowe według kosztu wytworzenia | - | - |
| Towary | - | - |
| Towary według wartości netto możliwej do uzyskania | - | - |
| Zapasy ogółem | - | - |

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

W 2016 i w 2015 roku Grupa nie dokonywała dodatkowego odpisu aktualizującego wartość zapasów.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| | tys. zł | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 3 733 | 3 446 |
| Należności budżetowe | 10 | 14 |
| Pozostałe należności | 1 516 | 1 189 |
| Należności ogółem netto | 5 259 | 4 649 |
| Odpis aktualizujący należności | 426 | 621 |
| Należności brutto | 5 685 | 5 270 |

15. Inwestycje krótkoterminowe –akcje

Zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie do wartości godziwej przez wynik finansowy - na dzień 31.12.2016 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 2 919 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 31.12.2016r. i 31.12.2015r. przedstawia poniższa tabela.

| Wyszczególnienie | Ilość udziałów | | % udziałów | | Wartość godziwa | |
|------------------|----------------|----------------|------------|------------|-----------------|--------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| P.A. Nova S.A. | 116 773 | 116 773 | 1,16 | 1,16 | 2 896 | 2 685 |
| INDYKPOL | 15 | 15 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Z.M. Mysław S.A. | 66 985 | 66 985 | 0,64 | 0,65 | 9 | 9 |
| PZU S.A. | 400 | - | - | - | 13 | - |
| Razem | 183 773 | 183 773 | - | - | 2 919 | 2 695 |

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| | tys. zł | |
| Środki pieniężne w kasie | 21 | 21 |
| Środki pieniężne w banku | 1 223 | 912 |
| Lokaty krótkoterminowe | 1 413 | 1 481 |
| Środki pieniężne w drodze | - | - |
| Razem | 2 657 | 2 414 |

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według uzgodnionych wysokości dla poszczególnych rachunków. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do sześciu miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 2 657 tys. zł, a 31 grudnia 2015 roku wynosiła 2 414 tys. złotych

Środki pieniężne zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych:

| | |
|---|---------------|
| środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 roku | 2 657 tys. zł |
| środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku | 2 414 tys. zł |
| łączna zmiana stanu środków pieniężnych w 2016 roku | 243 tys. zł |

17. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------|------------|------------|
| | tys. zł | |
| Ubezpieczenia | 28 | 14 |
| Prenumerata | - | - |
| Inne | 25 | 46 |
| Razem | 53 | 60 |

18. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwy

18.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy- struktura w 2016 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 |
| Razem | | | | 10 452 | 29 266 | | | |

Kapitał podstawowy- struktura w 2015 roku

| Seria/ Emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowa- nia 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 |
| Razem | | | | 10 452 | 29 266 | | | |

Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2016r. 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

Na 31.12.2016r. pozostałe kapitały w kwocie 737 tys. zł obejmują: kapitał zapasowy w kwocie 2 014 tys. zł, kapitał z aktualizacji wyceny -1 859 tys. zł oraz kapitał rezerwowy 582 tys. zł.

Na 31.12.2015r. pozostałe kapitały w kwocie 1 830 tys. zł obejmowały: kapitał zapasowy w kwocie 2 014 tys. zł, kapitał z aktualizacji wyceny -766 tys. zł oraz kapitał rezerwowy 582 tys. zł.

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2016 r. w kwocie -5 199 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

| | |
|---|-----------------|
| Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | - 5 318 tys. zł |
| Wynik za rok 2015r. | 119tys. zł |
| Niepodzielony wynik finansowy na 31.12.2015r. | - 5 199 tys. zł |

W 2015r. dokonano odpisu aktualizującego należności w kwocie 378 tys. zł ,którego skutki odniesiono na wynik z lat ubiegłych ,w związku z czym dokonano korekty kwoty niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych.

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2015 r. / po korekcie/ w kwocie - 5331 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

| | |
|---|-----------------|
| Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | - 5 825 tys. zł |
| Wynik za rok 2015r. | 494 tys. zł |
| Niepodzielony wynik finansowy na 31.12.2015r. | - 5 331 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

| Jednostka (Dłużnik) | Wierzyciel | Tytułem | Oprocentowanie | Termin spłaty | Stan na 31.12.2016 tys. zł | Stan na 31.12. 2015 tys. zł |
|---|------------|---|----------------|---------------|----------------------------|-----------------------------|
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | | | | | | |
| PBS Finanse S.A. | PBS Sanok | kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł | 7,75 | 26.06.2017 | 445 | - |
| PBS Finanse S.A. | PBS Sanok | kredyt w rachunku bieżącym w wys. 300 tys. zł | 7,75 | 27.06.2016 | - | 237 |
| Duet Sp. z o.o. | PBS Sanok | kredyt w rachunku kredytowym w wys. 1 500 tys. zł | WIBOR1M+4% | 30.09.2016r. | 1 500 | 1 500 |
| Duet Sp. z o.o. | PBS Sanok | kredyt w rachunku bieżącym w wys. 100 tys. zł | 7,75 | 02.11.2016r. | 90 | - |

20. Odroczony podatek dochodowy

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

2016

| 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 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | | | | | | |
| Stan na dzień 31.12.2015 | | | 2 | 51 | | 360 | | 814 | 1 227 |
| Podwyższenie wyniku w ciągu okresu | | | 12 | -1 | | 224 | | -258 | -23 |
| Podwyższenie kapitału w ciągu okresu | | | | | | | | | |
| Stan na 31.12.2016 | | | 14 | 50 | | 584 | | 556 | 1 204 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | | | | | | |
| Stan na dzień 31.12.2015 | | | | | 12 | 165 | | | 177 |
| Obciążenie wyniku w ciągu okresu | | | | | -3 | -124 | | | -127 |
| Obciążenie kapitału w ciągu okresu | | | | | | | | | |
| Stan na 31.12.2016 | | | | | 9 | 41 | | | 50 |

Rok 2015

| WYSZCZEGÓLNIENIE | PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI | | | | | | | | |
|---|--------------------------------------|----------|-------------------|-----------|--------------------------------|-----------------|----------|------------|--------------|
| | w tys. zł | | | | | | | | |
| | Rezerwy na koszty, wynagrodzenia | Zapasy | Odpisy emerytalne | Urlopy | Odsetki od kredytów i pożyczek | Różnice kursowe | Leasing | Pozostałe | Razem |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | | | | | | |
| Stan na dzień 31.12.2014 | 0 | - | 10 | 53 | - | 67 | - | 1 165 | 1 295 |
| Podwyższenie wyniku w ciągu okresu | 0 | - | -8 | -2 | - | 293 | - | -351 | -68 |
| Podwyższenie kapitału w ciągu okresu | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31.12.2015 | 0 | - | 2 | 51 | - | 360 | - | 814 | 1 227 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | | | | | | |
| Stan na dzień 31.12.2014 | - | - | - | - | 11 | 0 | - | - | 11 |
| Obciążenie wyniku w ciągu okresu | - | - | - | - | 1 | - | - | - | 1 |
| Obciążenie kapitału w ciągu okresu | - | - | - | - | - | 165 | - | - | 165 |
| Stan na 31.12.2015 | - | - | - | - | 12 | 165 | - | - | 177 |

21. Zobowiązania

21.1. Inne zobowiązania długoterminowe

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------|------------|------------|
| | tys. zł | |
| Wobec jednostek powiązanych | - | - |
| Wobec jednostek pozostałych: | 52 | 19 |
| -leasing finansowy | 52 | 19 |

21.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| | tys. zł | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 91 | 82 |
| do 1 roku | 39 | 63 |
| od 2 do 5 lat włącznie | 52 | 19 |

21.3. Wartość minimalnych rat leasingowych

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| | tys. zł | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 134 | 90 |
| do 1 roku | 49 | 69 |
| od 2 do 5 lat włącznie | 85 | 21 |

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na 31.12.2016r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zgodnie z polityką Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 5 lat. Grupa na koniec okresu sprawozdawczego jest stroną 5 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 na 31 grudnia 2016r. wyniosły 52 tys. zł / w 2015 r. wyniosły 19 tys. zł/ oraz w zobowiązaniach krótkoterminowych (pozycja inne zobowiązania finansowe), które na 31 grudnia 2016r. wynosiły 39 tys. zł/ w 2015r. wynosiły 63 tys. zł/. Wszystkie umowy leasingu mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są wystawionym przez leasingobiorcę wekslem In blanco.

21.4. Zobowiązania krótkoterminowe- z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------|--------------|
| | tys. zł | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym: | 137 | 106 |
| wobec jednostek powiązanych | 35 | 14 |
| wobec jednostek pozostałych | 102 | 92 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym: | 250 | 277 |
| podatek dochodowy od osób fizycznych | 53 | 56 |
| ZUS | 173 | 207 |
| podatek od nieruchomości | - | - |
| PFRON | 1 | 2 |
| pozostałe | 23 | 12 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 2 487 | 2 249 |
| zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń | 193 | 193 |
| z tytułu leasingu | 39 | 63 |
| kredyty | 2 035 | 1 737 |
| inne | 220 | 256 |

21.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na 31.12.2016r. w kwocie 787 tys. zł obejmują zasądzone lecz nie zapłacone odsetki oraz koszty sądowe od udzielonych pożyczek. Na 31.12.2015r. ich wartość wynosiła 679 tys. zł.

21.6. Rezerwy na zobowiązania

| Wyszczególnienie | Rezerwy na niewykorzystane urlopy | Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy | Pozostałe | Razem |
|------------------------------------|-----------------------------------|---|-----------|------------|
| | tys. zł | | | |
| Stan na 1 stycznia 2016 | 280 | 39 | - | 280 |
| utworzenie rezerwy w ciągu roku | 234 | 100 | - | 334 |
| rozwiązanie rezerwy w ciągu roku | - | - | - | - |
| wykorzystanie rezerwy w ciągu roku | 280 | 39 | - | 280 |
| Stan na 31 grudnia 2016 | 234 | 100 | - | 334 |
| rezerwy do 1 roku | 234 | 100 | - | 334 |
| rezerwy powyżej roku | - | - | - | - |

| Wyszczególnienie | Rezerwy na niewykorzystane urlopy | Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy | Pozostałe | Razem |
|------------------------------------|-----------------------------------|---|-----------|------------|
| | tys. zł | | | |
| Stan na 1 stycznia 2015 | 266 | 64 | - | 330 |
| utworzenie rezerwy w ciągu roku | 241 | 39 | - | 280 |
| rozwiązanie rezerwy w ciągu roku | - | - | - | - |
| wykorzystanie rezerwy w ciągu roku | 266 | 64 | - | 330 |
| Stan na 31 grudnia 2015 | 241 | 39 | - | 280 |
| rezerwy do 1 roku | 241 | 39 | - | 280 |
| rezerwy powyżej roku | - | - | - | - |

22. Segmenty branżowe

Zgodnie z MSSF 8 za najbardziej istotne kryterium wydzielenia segmentu uznano sposób, w jaki prowadzona jest działalność, oraz rodzaj informacji wykorzystywanych przez zarządzających w danej jednostce. Segment operacyjny stanowi w kontekście MSSF 8 część składową jednostki, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe, podlegające regularnej ocenie przez organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych, związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz oceną wyników działalności. Zarząd PBS Finanse S.A. bieżąco monitoruje działalność i wyniki finansowe każdej ze spółek grupy, ponieważ de facto każda ze spółek prowadzi odrębny zakres działalności w ramach branży mięsno-wędliniarskiej oraz pośrednictwa w usługach finansowych. Przyjęcie założenia, że spółka jest segmentem operacyjnym grupy jest uzasadnione. Prezentowane dane pochodzą głównie z wewnętrznych raportów wykorzystywanych przez Zarząd PBS Finanse S.A. do podejmowania decyzji o ewentualnych inwestycjach i do oceny wyników. Wszystkie spółki grupy kapitałowej PBS Finanse S.A. oraz ich podstawowy zakres działalności opisany jest w punkcie I not objaśniających do niniejszego raportu.

| WYSZCZEGÓLNIENIE 2016r. (w tys. zł) | PBS Finanse S.A. | Duet Sp. z o.o. | Newco Sp. z o.o. | Wyłączenia | Ogółem |
|--|------------------|-----------------|------------------|------------|--------|
| Przychody ze sprzedaży | 9 132 | 837 | 1 | -116 | 9 854 |
| Koszty sprzedanych produktów i towarów | 10 050 | 804 | 5 | -116 | 10 743 |
| Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży | -918 | 33 | -4 | 0 | -889 |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej | -898 | 153 | -5 | 0 | -750 |
| Aktywa trwałe | 18 857 | 1 981 | 0 | -2 822 | 18 016 |
| Aktywa obrotowe | 7 773 | 4 696 | 1 | -1 582 | 10 888 |
| Amortyzacja | 288 | 79 | 3 | 0 | 370 |

| WYSZCZEGÓLNIENIE 2015r. (w tys. zł) | PBS Finanse S.A. | Duet Sp. z o.o. | Newco Sp. z o.o. | Wyłączenia | Ogółem |
|--|------------------|-----------------|------------------|------------|--------|
| Przychody ze sprzedaży | 9 562 | 834 | 0 | -104 | 10 292 |
| Koszty sprzedanych produktów i towarów | 10 107 | 875 | 15 | -104 | 10 893 |
| Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży | - 545 | -41 | -15 | 0 | -601 |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej | -560 | 104 | -17 | 0 | -473 |
| Aktywa trwałe | 20 510 | 2 014 | 4 | -2 794 | 19 734 |
| Aktywa obrotowe | 6 990 | 4 708 | 2 | -1 504 | 10 196 |
| Amortyzacja | 361 | 129 | 14 | 0 | 504 |

5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i 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. Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki.

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

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

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Stan na 31.12.2016r. | Stan na 31.12.2015r. |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bez przeterminowania | 4 007 | 3 563 |
| Przeterminowane 0-30 dni | - | - |
| Przeterminowane 31-180 dni | - | - |
| Przeterminowane 181-365 dni | - | - |
| Przeterminowane powyżej 1 roku | 1 298 | 1 132 |
| Wartość należności netto, razem | 5 305 | 4 695 |

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

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

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Stan na 31.12.2016r. | Stan na 31.12.2015r. |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bez przeterminowania | 665 | 567 |
| Przeterminowane 0-30 dni | - | - |
| Przeterminowane 31-180 dni | - | - |
| Przeterminowane 181-365 dni | - | - |
| Przeterminowane powyżej 1 roku | - | - |
| Wartość należności netto, razem | 665 | 567 |

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 jest głównie w papiery wartościowe – obligacje. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych

Tabele ryzyka płynności

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

Analiza wymagalności na 31.12.2016r. – Grupa Kapitałowa

| 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 | - | 23 | 16 | 52 | 91 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 137 | - | - | - | 137 |
| Kredyty bankowe | - | - | 2 035 | - | 2 035 |

Grupa reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2016r. nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

Analiza wymagalności na 31.12.2015r. – Grupa Kapitałowa

| 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 | - | 40 | 23 | 19 | 82 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 104 | - | - | - | 104 |
| Kredyty bankowe | - | - | 1 737 | - | 1 737 |

Grupa reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2015r. nie posiadała zobowiązań przeterminowanych.

Analiza wymagalności na 31.12.2016r. – Spółka dominująca

| 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 | - | 17 | 9 | 20 | 46 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 131 | - | - | - | 131 |
| Kredyty bankowe | - | - | 445 | - | 445 |

Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2016r. nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

Analiza wymagalności na 31.12.2015r. – Spółka dominująca

| 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 | - | 33 | 15 | 15 | 63 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 103 | - | - | - | 103 |
| Kredyty bankowe | - | - | 237 | - | 237 |

Spółka reguluje terminowo swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2015r. 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 31.12.2016r. – Grupa Kapitałowa

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Poniżej 1 miesiąca | Od 2 do 6 miesięcy | Od 6 mies. do 12 roku | Powyżej 12 mies. | Wartość bilansowa |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi: | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 3 016 | 945 | 1 298 | 46 | 5 305 |
| Papiery wartościowe – obligacje | - | - | - | 13 064 | 13 064 |
| Papiery wartościowe - akcje | - | - | - | 2 919 | 2 919 |

Analiza wymagalności na 31.12.2015r. – Grupa Kapitałowa

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Poniżej 1 miesiąca | Od 2 do 6 miesięcy | Od 6 mies. do 12 roku | Powyżej 12 mies. | Wartość bilansowa |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi: | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 2 644 | 873 | 1 132 | 46 | 4 695 |
| Papiery wartościowe – obligacje | - | - | - | 14 497 | 14 497 |
| Papiery wartościowe - akcje | - | - | - | 2 695 | 2 695 |

Analiza wymagalności na 31.12.2016r. – Spółka dominująca

| 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 | - | - | - | 2 823 | 2 823 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 619 | - | - | 46 | 665 |
| Papiery wartościowe – obligacje | - | - | - | 13 064 | 13 064 |
| Papiery wartościowe - akcje | - | - | - | 2 919 | 2 919 |
| Udzielone pożyczki | - | - | - | 1 580 | 1 580 |

Analiza wymagalności na 31.12.2015r. – Spółka dominująca

| 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 | - | - | - | 2 795 | 2 795 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 521 | - | - | 46 | 567 |
| Papiery wartościowe – obligacje | - | - | - | 14 497 | 14 497 |
| Papiery wartościowe - akcje | - | - | - | 2 695 | 2 695 |
| Udzielone pożyczki | - | - | - | 1 490 | 1 490 |

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Spółka Dominująca prognozuje swoje przyszłe wpływy i wydatki oraz dobiera źródła ich finansowania. Posiada niewykorzystaną część limitu kredytowego zwiększającą elastyczność finansową. Ponadto polityka związana z zarządzaniem kapitałami własnymi oraz osiągnięta rentowność powodują, że swoje zobowiązania spółka reguluje terminowo i na dzień bilansowy nie posiada zobowiązań przeterminowanych. Do finansowania działalności wykorzystuje kredyt obrotowy odnawialny z terminem spłaty do 27.06.2017r. Zawarta umowa kredytowa przewiduje możliwość prolongaty finansowania na kolejne okresy. Spółka zamierza utrzymywać dostępność limitu na obecnym poziomie.

Pozostałe spółki monitorują ryzyko utraty płynności przy pomocy narzędzi okresowego planowania przepływów pieniężnych oraz poprzez analizę wymagalności / zapadalności aktywów finansowych. Ich celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania poprzez negocjowanie z kontrahentami dłuższych terminów płatności i wykorzystywanie różnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego).

Wrażliwość na wahania stóp procentowych

| WYSZCZEGÓLNIENIE | Wartość na 30.12.2016r. | Wartość na 31.12.2015r. |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wartość WIBOR1M | 1,66 % | 1,65% |
| + 0,5 punktu procentowego | 2,16% | 2,15% |
| - 0,5 punktu procentowego | 1,16% | 1,15% |

Przedstawione analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok. W sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 50 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

Przy założeniu, że w ciągu najbliższego roku po dacie bilansowej stopy procentowe oparte o WIBOR 1M były o 50 punktów bazowych wyższe/nizsze, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to wzrost oprocentowania spowodowałby wzrost kosztów finansowych łącznie o 5 tys. zł przy stanie kredytu na 31.12.2016 roku, a spadek oprocentowania skutkowałby poprawą wyniku brutto o w/w wartość.

Również obligacje posiadane przez spółkę dominującą oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej, zatem zmiana rynkowych stóp procentowych będzie miała wpływ na przyszłe przepływy pieniężne z tytułu tych obligacji, a w rezultacie również na wysokość ich zamortyzowanego kosztu. Wzrost rynkowych stóp procentowych spowodowałby wzrost efektywnej stopy procentowej posiadanych obligacji, co oznaczałoby wzrost wyniku finansowego spółki, natomiast spadek rynkowych stóp procentowych wpłynąłby na obniżenie wyniku finansowego.

Zarządzanie ryzykiem cenowym

Grupa jest narażona na ryzyko cenowe (zmiany kursu akcji) związane z posiadaniem akcji spółek notowanych na GPW. W związku z tym, że jest to ryzyko, gdzie wartość instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych spowodowane przez czynniki charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów lub ich emitentów albo przez czynniki wpływające na wszystkie instrumenty będące w obrocie rynkowym, Zarząd kładzie duży nacisk na jakość posiadanych papierów wartościowych. Papiery wartościowe notowane na giełdzie są narażone na ryzyko cenowe związane ze zmianą kursu akcji. 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 | |
|-----------------------------|-----------------|------------|--------------------|------------|-------------------|------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2015 | 31.12.2015 |
| Kurs rzeczywisty | 24,80 | 22,99 | 116 773 | 116 773 | 2 896 | 2 685 |
| Wzrost wartości kursu o 20% | 29,76 | 27,58 | 116 773 | 116 773 | 3 475 | 3 221 |
| Spadek wartości kursu o 10% | 22,32 | 20,69 | 116 773 | 116 773 | 2 606 | 2 416 |

Możliwe zmiany wartości posiadanych akcji, według przyjętych założeń na 31.12.2016r., mogą wynosić odpowiednio:

- w przypadku wzrostu wartości kursu akcji o 20% wartość posiadanych akcji wzrosłaby o 579 tys. zł, co zostałoby ujęte jako zwiększenie kapitału własnego;
- w przypadku spadku wartości kursu o 10% wartość posiadanych akcji zmniejszyłaby się o 290 tys. zł, co zostałoby 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 Emitenta, stanowiących 65,44% wszystkich akcji i praw głosu oraz na rzecz którego Spółka wykonuje czynności agencyjne, ogłosił w dniu 4 lipca 2016 roku korektę rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, w którym wykazał stratę w wysokości 48.339.213,23 zł. Zarząd Banku w uzgodnieniu z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego przygotował Program postępowania naprawczego na lata 2016-2020, który został złożony w dniu 20 września 2016 roku do Komisji Nadzoru Finansowego w celu jego zatwierdzenia. Skrócony Skonsolidowany Raport Kwartalny QSr III/2016 PBS Finanse S.A.

Program zakłada przystąpienie Banku w 2017r., do IPS Zrzeszenia BPS (system ochrony instytucjonalnej), a także uzyskanie do upływu okresu realizacji programu, regulacyjnych wskaźników adekwatności kapitałowej, z uwzględnieniem buforów kapitałowych i wymagań nadzorczych. 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. Zarząd Spółki jednocześnie wyraża głębokie przekonanie że odpowiednie dostosowanie istniejącej formuły biznesowej do nowej sytuacji spowoduje że Spółka będzie z powodzeniem realizować swoje cele operacyjne, sprzedażowe i wynikowe. Dostosowanie to będzie ogniskować główne wysiłki spółki w 2017 roku.

6. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu za rok 2016

Świadczenia pracownicze - struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie w 2016 i 2015 roku przedstawiało się następująco:

| Wyszczególnienie | Stanowiska robotnicze | Stanowiska nierobotnicze | Zwolnieni | Przyjęci |
|-------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|----------|
| PBS Finanse S.A. | | | | |
| 31.12.2016 | 2 | 47 | 11 | 8 |
| 31.12.2015 | 3 | 49 | 9 | 5 |
| Duet Sp. z o.o. | | | | |
| 31.12.2016 | - | 7 | - | - |
| 31.12.2015 | - | 7 | - | - |
| Razem | | | | |
| 31.12.2016 | 2 | 54 | 11 | 8 |
| 31.12.2015 | 3 | 56 | 9 | 5 |

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A. w 2016 oraz 2015 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 |
|-------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 2016 | 47 | 9 | |
| 2015 | 52 | 7 | - |

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A. w 2016 oraz 2015 roku z podziałem na główne kategorie działalności:

| Rok | Administracja | Księgowość | Skup i ubój, Baza Zarszyn | Handel | Usługi finansowe |
|-------------|---------------|------------|---------------------------|--------|------------------|
| 2016 | 9 | 10 | 5 | 0 | 32 |
| 2015 | 9 | 9 | 6 | 2 | 33 |

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A. w 2016 oraz 2015 roku z podziałem na regiony geograficzne (województwa):

| Rok | podkarpackie | małopolskie | mazowieckie | śląskie | pomorskie | dolnośląskie | lubelskie |
|-------------|--------------|-------------|-------------|---------|-----------|--------------|-----------|
| 2016 | 23 | 7 | 5 | 7 | 4 | 4 | 6 |
| 2015 | 25 | 7 | 5 | 8 | 5 | 4 | 5 |

W okresie sprawozdawczym i porównawczym Grupa ponosiła następujące koszty zatrudnienia:

| Wyszczególnienie | Wynagrodzenia | | Składki na ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze | | Razem | |
|------------------|---------------|-------------|---|-------------|-------------|-------------|
| | 31.12. 2016 | 31.12. 2015 | 31.12. 2016 | 31.12. 2015 | 31.12. 2016 | 31.12. 2015 |
| | tys. zł | | | | | |
| PBS Finanse S.A. | 3 195 | 3 157 | 547 | 552 | 3 742 | 3 709 |
| Duet Sp. z o.o. | 466 | 467 | 59 | 59 | 525 | 526 |
| Newco Sp. z o.o. | - | - | - | - | - | - |

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości uzależnionej od stażu pracy w jednostce. W roku 2015 PBS Finanse S.A. wypłaciła odprawę emerytalną w kwocie 9 tys. zł oraz utworzyła rezerwę na odprawę emerytalną w kwocie 73 tys. zł.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych prezentowany jest w bilansie w wartości netto. Wartość Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 wynosiła 211 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 roku 230 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 2016 roku jak również w okresach porównawczych Grupa nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających.

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

| Wyszczególnienie | Wartość bilansowa | | Wartość godziwa | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 31 grudnia 2016 tys. zł | 31 grudnia 2015 tys. zł | 31 grudnia 2016 tys. zł | 31 grudnia 2015 tys. zł |
| Aktywa finansowe | | | | |
| Środki pieniężne | 2 657 | 2 414 | 2 657 | 2 414 |
| Należności długoterminowe | 46 | 46 | 46 | 46 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 3 733 | 3 446 | 3 733 | 3 446 |
| Pozostałe należności | 1 526 | 1 203 | 1 526 | 1 203 |
| Inwestycje - nieruchomości | 2 695 | 2 770 | 2 695 | 2 770 |
| Inwestycje w udziały | | - | | - |
| Papiery wartościowe | 13 064 | 14 497 | 13 064 | 14 497 |
| Aktywa finansowe krótkoterminowe | 2 919 | 2 695 | 2 919 | 2 695 |
| Zobowiązania finansowe | | | | |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 52 | 19 | 52 | 19 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 137 | 104 | 137 | 104 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu - krótkoterminowe | 39 | 63 | 39 | 63 |
| Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (w tym kredyt w rachunku bieżącym) | 2 035 | 1 737 | 2 035 | 1 737 |

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 2016r.

| Wyszczególnienie (w tys. zł) | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem |
|--|----------|----------|----------|--------|
| Aktywa finansowe krótkoterminowe - akcje | 2 919 | - | - | 2 919 |
| Inwestycje utrzymywane do terminu wykupu - obligacje | 13 064 | - | - | 13 064 |

Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2015r.

| Wyszczególnienie | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem |
|--|----------|----------|----------|--------|
| Aktywa finansowe krótkoterminowe - akcje | 2 695 | - | - | 2 695 |
| Inwestycje utrzymywane do terminu wykupu - obligacje | 14 497 | - | - | 14 497 |

Zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Informacje o podmiotach powiązanych

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi (objętymi konsolidacją) na dzień 31.12.2016r. oraz 31.12.2015r. przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie | Duet Sp. z o.o. | | Newco Sp. z o.o. | | Razem | |
|------------------|-----------------|------------|------------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Przychody | 182 | 169 | 1 | 2 | 183 | 171 |
| Koszty | 182 | 169 | 1 | 2 | 183 | 171 |

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 31.12.2016r. wynosiła:

| | |
|--|---------------|
| - przychody: | 5 469 tys. zł |
| z tytułu usług pośrednictwa finansowego | 5 102 tys. zł |
| z tytułu świadczonych usług pozostałych | 66 tys. zł |
| z tytułu odsetek od lokat | 27 tys. zł |
| z tytułu odsetek od obligacji | 274 tys. zł |
| - koszty: | 380 tys. zł |
| z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank | 265 tys. zł |
| z tytułu odsetek od kredytu | 115 tys. zł |

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (PBS Bank) nie objętymi konsolidacją na 31.12.2015r. wynosiła:

| | |
|--|---------------|
| - przychody: | 5 863 tys. zł |
| z tytułu usług pośrednictwa finansowego | 5 501 tys. zł |
| z tytułu świadczonych usług pozostałych | 68 tys. zł |
| z tytułu odsetek od lokat | 25 tys. zł |
| z tytułu odsetek od obligacji | 269 tys. zł |
| - koszty: | 344 tys. zł |
| z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank | 253 tys. zł |
| z tytułu odsetek od kredytu | 91 tys. zł |

Należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych (objętych konsolidacją) z tytułu dostaw i usług oraz udzielonych i zaciągniętych pożyczek według stanu na dzień 31.12.2016r. i 31.12.2015r.

| Wyszczególnienie | Duet Sp. z o.o. | | Newco Sp. z o.o. | | Razem | |
|------------------|-----------------|------------|------------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Należności | 1 580 | 1 470 | 0 | 21 | 1 580 | 1 491 |
| Zobowiązania | 1 580 | 1 470 | 0 | 21 | 1 580 | 1 491 |

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 31.12.2016r. wynosi ;

| | |
|--------------|---------------|
| Należności | 443 tys. zł |
| Zobowiązania | 2 070 tys. zł |
| w tym kredyt | 2 035 tys. zł |

Wartość należności i zobowiązań wobec jednostki powiązanej (PBS Bank) nie objętej konsolidacją na 31.12.2015r. wynosi ;

| | |
|--------------|---------------|
| Należności | 415 tys. zł |
| Zobowiązania | 1 751 tys. zł |
| w tym kredyt | 1 737 tys. zł |

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 powiązаныmi

Wszystkie transakcje i kontrakty zawarte przez spółki Grupy z podmiotami powiązаныmi są transakcjami typowymi i rutynowymi zawierаныmi 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. Ponadto Spółki w okresie sprawozdawczym nie udzielały pożyczek żadnemu z Członków Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy.

Inne transakcje z udziałem Członków Zarządu

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

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

PBS Finanse S.A.

Wynagrodzenie wypłacone w 2016 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel- Prezes Zarządu - 507,4 tys. zł
- Cecylia Potera- Prokurent - 119,5 tys. zł

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

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2016 wyniosło odpowiednio:

- Wojciech Błaż - Członek RN – 21,7 tys. zł
- Paweł Kołodziejczyk - Zastępca Przewodniczącego RN - 15,6 tys. zł
- Grzegorz Rysz- Sekretarz RN- 15,6 tys. zł oraz 74 tys. zł z tytułu obsługi prawnej
- Maciej Frankiewicz- Członek RN – 15,6 tys. zł
- Bogusław Stabryła- Przewodniczący RN – 23,9 tys. zł

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w Spółkach Grupy Kapitałowej otrzymali:

- Zygmunt Winnicki- 39,1 tys. zł oraz 36,0 tys. zł z tytułu umowy zlecenia.

Wynagrodzenia osób związanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi:

- Grażyna Rysz- 56,2 tys. zł.

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

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Emitent podpisał, obowiązujący od 01.01.2017, z Bankiem Aneks do Umowy o Współpracę w zakresie stawek wynagrodzenia za określone czynności agencyjne. Co do zasady, stawki te uległy obniżeniu, co znajdzie bezpośrednie przełożenie na osiągnięte przychody w 2017 roku oraz wymusza podjęcie działań optymalizujących poziom ponoszonych kosztów.

Sanok, 06.04.2017r.

Jerzy Biel- Prezes Zarządu

Cecylia Potera- Prokurent – Główna Księgowa