



SPÓŁKA AKCYJNA

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

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

**Spis treści**

1. Dane podstawowe o Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A. ....	2
2. Skład Grupy Kapitałowej .....	3
3. Oświadczenie Zarządu .....	6
4. Podstawowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego .....	7
5. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PBS Finanse S.A. – w tys. zł i przeliczone na euro .....	17
6. Informacje finansowe Grupy kapitałowej PBS Finanse S.A.....	18
7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	41
8. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu za rok 2018.....	45

## 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.

Zmiany kapitału zakładowego PBS Finanse S.A.:

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

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

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

### 1.1 Ogólna charakterystyka Jednostki dominującej

Nazwa:	<b>PBS Finanse S.A.</b>
Adres siedziby:	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
NIP:	6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku
Regon:	370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie
Organ Rejestrowy:	Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rzeszowie
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001r.
Numer w rejestrze:	0000069391

Kapitał zakładowy:	29 265 600,00 złotych i dzieli się na 10 452 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 2,80 złotych każda
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Akt notarialny:	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991 roku – Repertorium A nr 1098/91.
Czas trwania:	nieoznaczony
Przedmiot działalności wg PKD:	6419 Z

Przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe pośrednictwo pieniężne – pośrednictwo finansowe.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018r. oprócz PBS Finanse S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

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

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

Regon 180032871  
NIP 6871817776  
KRS 0000232581

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

Udziałowcami aktualnymi spółki są:

- PBS Finanse S.A. (55 892 udziałów po 50 zł każdy udział);
  - Zygmunt Winnicki (8 udziałów o wartości 50 zł każdy udział).
- 2) Newco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sanoku. Emitent posiada 213 udziałów, co stanowi 100,0% kapitału zakładowego tej spółki.

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

REGON 180608532  
NIP 6871940821  
KRS 0000364383

**Newco Sp. z o.o.** założona została w dniu 24.08.2010 r. w Sanoku (Akt notarialny z dnia 24.08.2010 r., Repertorium A nr 6377/2010). Kapitał zakładowy wynosi 213.000,00 zł (dwieście trzynaście tysięcy złotych) i jest podzielony na 213 (dwieście trzynaście) udziałów o równej wartości 1000 zł (jeden tysiąc złotych) każdy. PBS Finanse S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelkiego typu działalność usługowa związana z zarządzaniem i doradztwem w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, działalność portali internetowych, działalność agencji reklamowych oraz leasing finansowy i pozostała finansowa

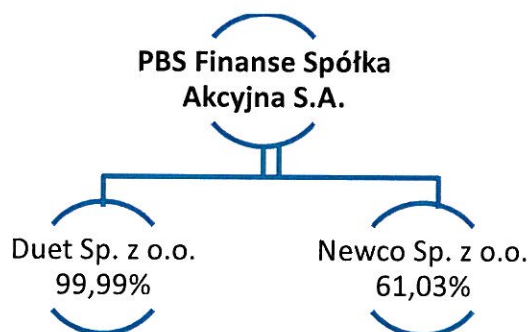
działalność usługowa. Spółka jest operatorem portalu internetowego obsługującego pożyczki typu Social Lending.

W 2017r. PBS Finanse S.A. posiadała 130 udziałów, co stanowiło 61,03% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

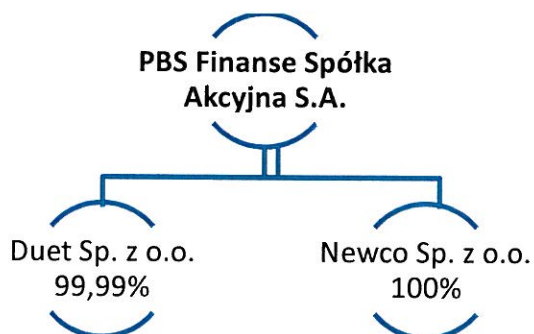
W dniu 26 października 2018r. PBS Finanse S.A. wykupiło 4 udziały w spółce Newco Sp. z o.o. od Pana Marka Ściborskiego, wartość transakcji wyniosła 1,00 zł.

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

#### Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji - stan na 31.12.2017r.)



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



Na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitale tych jednostek.

W okresie od dnia sporządzenia raportu okresowego (za III kwartał 2018r. na dzień 29.11.2018r.) do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

#### Władze Spółki dominującej

Zarząd Spółki dominującej PBS Finanse S.A. – stan na 31.12.2018r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Dariusz Blicharz	Prezes Zarządu

Ewa Sudół – Główna Księgowa

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym:

- w dniu 16 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Bogusława Stabryłę, powierzając mu funkcję Prezesa;
- od dnia 16 stycznia 2018 roku dotychczasowemu Presowi Zarządu, Mariuszowi Luberdą, powierzono obowiązki Wiceprezesa Zarządu;
- w dniu 31 sierpnia 2018 roku Pan Bogusław Stabryła oraz Pan Mariusz Luberdą złożyli rezygnacje z członkostwa w Zarządzie Spółki bez podania przyczyny;
- w dniu 31 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do zarządu Spółki od dnia 1 września 2018 roku Pana Tomasza Seweryna, powierzając mu funkcję Prezesa;
- w dniu 23 listopada 2018r. Pan Tomasz Seweryn zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 30 listopada 2018r., gdyż powołano go na Wiceprezesa Zarządu PBS Bank w Sanoku;
- w dniu 28 listopada 2018r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Dariusza Blicharza, powierzając mu funkcję Prezesa z dniem 1 grudnia 2018r.

### Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej – stan na 31.12.2018r.

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

- w dniu 15 stycznia 2018 roku Pan Maciej Frankiewicz oraz Pan Paweł Kołodziejczyk zrezygnowali z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z powodu kolizji wykonywania mandatu z innymi obowiązkami zawodowymi;
- w dniu 15 stycznia 2018 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Bogusław Stabryła bez podania przyczyny;
- w dniu 15 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wybrało nowych trzech Członków Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 16 stycznia 2018 weszły: Pani Marta Hajduk, Pani Agnieszka Kondyjowska oraz Pani Agnieszka Trebenda;
- w dniu 24 października 2018r. Pan Dawid Sabik oraz Pani Marta Hajduk złożyli rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 30 listopada 2018 roku bez podania przyczyny. - w dniu 30 listopada 2018 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Panią Barbarę Wais oraz Pana Łukasza Birkowskiego na Członków Rady Nadzorczej.

### Komitet Audytu

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w okresie sprawozdawczym:

- w dniu 16 stycznia 2018 roku odwołano ze składu Komitetu Audytu Pana Bogusława Stabryłę;

- w dniu 16 stycznia 2018 roku powołano w skład Komitetu Audytu Panią Martę Hajduk;
- z dniem 30 listopada 2018 roku w związku z rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej stracili swe funkcje w Komitecie Audytu Pan Dawid Sabik oraz Pani Marta Hajduk;
- w dniu 30 listopada powołano w skład Komitetu Audytu Pana Łukasza Birkowskiego i Panią Barbarę Wais.

Skład Komitetu Audytu – stan na 31.12.2018r.

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

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

Zarząd Spółki Duet Sp. z o.o. – stan na 31.12.2018r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Pasierb	Prezes Zarządu

### 3. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, a także jej wynik finansowy. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/ Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR) oraz interpretacjami przyjętymi przez Komisję Europejską. W sprawozdaniu zostały również uwzględnione standardy, które weszły w życie od stycznia 2018 roku. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2018r. do 31 grudnia 2018r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej i dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

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

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

#### **4. 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 2017 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 2018 roku PBS Finanse S.A. nie dokonywała istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości oraz zmian w metodologii wielkości szacunkowych zaprezentowanych w rocznym sprawozdaniu za 2017r.

#### **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 31.12.2018 roku, a dane prezentowane w skonsolidowanym rachunku wyników przedstawiają przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Dane porównywalne za 2017 rok prezentowane w skonsolidowanym rachunku wyników przedstawiają przychody i koszty za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, a skonsolidowane dane bilansowe przedstawiają stan na koniec 31.12.2017r. 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 31.12.2018r.- 4,3000

EUR- na dzień 31.12.2017r.- 4,1709

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

Stosowane stawki amortyzacji są następujące:

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **Wartości niematerialne**

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

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

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

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

### **Nieruchomości**

Nieruchomości inwestycyjne stanowią majątek trwały Spółki, który utrzymywany jest w celu generowania przychodu. Nieruchomości obejmują grunty, które przeznaczone są do sprzedaży oraz budynki i lokale, które przeznaczone są pod wynajem. Grunty oraz budynki wykorzystywane pod

wynajem nie podlegają amortyzacji. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzania transakcji. Po początkowym ujęciu na każdy dzień bilansowy jednostka wycenia je według wartości godziwej. Wartość godziwa jest ustalana na koniec każdego roku obrotowego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Wszelkie przychody i koszty związane z aktualizacją wartości tych inwestycji prezentowane są w pozostałych kosztach bądź przychodach operacyjnych.

### **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

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

### **Aktywa finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Rezerwy

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

## Odprawy emerytalne oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

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

W dniu 15.12.2008r. na podstawie porozumienia Zarządu oraz NSZZ „Solidarność” z dnia 18.11.2008r. wpisano do rejestru Układów Zbiorowych Pracy PIP zaniechanie dokonywania odpisów na ZFŚS na okres od 15.12.2008r. do 31.12.2012r. oraz dalsze zaniechanie od 3.01.2013r. do 31.12.2017r. W dniu 30.10.2017r. został wypowiedziany Układ Zbiorowy Pracy, natomiast do końca

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

W pozostałych spółkach zatrudniających poniżej 20 osób, nie są dokonywane odpisy 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 leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. W przypadku założonego wykupu przedmiotu leasingu amortyzacja dokonuje się w szacowanym okresie użytkowania. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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.

## **Sprzedaż towarów i produktów**

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

## **Odsetki**

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

## **Dywidendy**

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

## **Podatek dochodowy**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową

wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania, czy stratę podatkową.

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

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

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

### **Zysk netto na akcję**

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

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

### **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.

## **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 2017 rok z uwzględnieniem poniższych zmian:

### **Standardy zastosowane po raz pierwszy.**

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W związku z powyższym dokonano wyceny wartości nieruchomości inwestycyjnych na 31.12.2017r. i skutki odniesiono na wynik z lat ubiegłych. Wymagało to dokonania korekty Sprawozdania z Sytuacji Finansowej - Bilansu oraz Rachunku zysków i strat za 2017r. stąd w przedstawionych poniżej danych

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

#### 5. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PBS Finance S.A. – w tys. zł i przeliczone na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2018		31.12.2017 po korekcie	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 538	829	6 334	1 492
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	--2 828	-663	-5 462	-1 287
3. Zysk (strata) brutto	- 3 151	-738	-3 318	-782
<b>4. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej</b>	<b>-2 835</b>	<b>-664</b>	<b>-4 123</b>	<b>-971</b>
<b>5. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>
6. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 167	-274	-2 149	-506
7. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 540	830	1 087	256
8. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-429	-100	-684	-161
<b>9. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 944</b>	<b>456</b>	<b>-1 746</b>	<b>-411</b>
<b>10. Aktywa razem</b>	<b>21 006</b>	<b>4 885</b>	<b>25 131</b>	<b>6 025</b>
11. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 615	841	3 783	907
12. Zobowiązania długoterminowe	1 469	342	70	17
13. Zobowiązania krótkoterminowe	769	179	2 294	550
<b>14. Kapitał własny ogółem</b>	<b>17 391</b>	<b>4 044</b>	<b>21 348</b>	<b>5 118</b>
15. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	17 391	4 044	21 348	5 118
16. Kapitał własny przypadający na udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-
17. Kapitał zakładowy	29 266	6 806	29 266	7 017
18. Liczba akcji w szt.	10 452 000	10 452 000	10 452 000	10 452 000
<b>19. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)</b>	<b>- 0,27</b>	<b>- 0,06</b>	<b>- 0,39</b>	<b>- 0,09</b>
<b>20. Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>1,66</b>	<b>0,39</b>	<b>2,04</b>	<b>0,49</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2017	
	tys. zł	tys. euro
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 334	1 492
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 965	-1 170
3. Zysk (strata) brutto	-4 301	-1 013
<b>4. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej</b>	<b>-4 698</b>	<b>-1 107</b>
<b>5. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>
6. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 149	-506
7. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 087	256
8. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-684	-161
<b>9. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 746</b>	<b>-411</b>
<b>10. Aktywa razem</b>	<b>24 156</b>	<b>5 792</b>
11. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 383	811
12. Zobowiązania długoterminowe	70	17
13. Zobowiązania krótkoterminowe	2 294	550

<b>14. Kapitał własny ogółem</b>	<b>20 773</b>	<b>4 980</b>
15. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	20 773	4 980
16. Kapitał własny przypadający na udziałowców mniejszościowych	-	-
17. Kapitał zakładowy	29 266	7 017
18. Liczba akcji w szt.	10 452 000	10 452 000
<b>19. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)</b>	<b>- 0,44</b>	<b>- 0,1</b>
<b>20. Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>1,98</b>	<b>0,47</b>

Przy przeliczaniu danych finansowych na EURO kierowano się następującymi zasadami:

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

W roku 2017 :

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

## 6. Informacje finansowe Grupy kapitałowej PBS Finanse S.A.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	31.12.2018	31.12.2017 po korekcie	31.12.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	1.1	<b>3 538</b>	<b>6 334</b>	<b>6 334</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		3 538	4 685	4 658
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	1 676	1 676
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>3 086</b>	<b>6 821</b>	<b>6 895</b>
-jednostkom powiązanym				
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		3 086	5 371	5 445
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	1 450	1 450
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>452</b>	<b>-487</b>	<b>-561</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>1 954</b>	<b>1 940</b>	<b>1 940</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-1 502</b>	<b>-2 427</b>	<b>-2 501</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	1.2	<b>74</b>	<b>123</b>	<b>123</b>
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	1.3	<b>1 479</b>	<b>3 158</b>	<b>2 587</b>
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-2 828</b>	<b>-5 462</b>	<b>-4 965</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	1.4	<b>838</b>	<b>2 510</b>	<b>1 030</b>
<b>K. Koszty finansowe</b>	1.5	<b>1 161</b>	<b>366</b>	<b>366</b>
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>-3 151</b>	<b>-3 318</b>	<b>-4 301</b>
<b>Ł. Odpis wartości firmy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>M. Zysk (strata) brutto</b>		<b>-3 151</b>	<b>-3 318</b>	<b>-4 301</b>
<b>N. Podatek dochodowy</b>	2	<b>-315</b>	<b>808</b>	<b>400</b>
<b>O. Zysk (strata) mniejszości</b>		<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
<b>P. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-2 835</b>	<b>-4 003</b>	<b>-4 578</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>R. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	3	<b>0</b>	<b>-120</b>	<b>-120</b>
<b>S. Zysk (strata) netto ogółem</b>		<b>-2 835</b>	<b>-4 123</b>	<b>-4 698</b>

<b>Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom Grupy na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony)</b>				
Zysk (strata) netto ogółem w tys. zł		-2 835	-4 123	-4 698
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		10 452 000	10 452 000	10 452 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) ogółem		-0,27	-0,39	-0,45
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej		-0,27	-0,38	-0,44

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017 po korekcie	31.12.2017
<b>Skonsolidowany wynik netto</b>	<b>-2 835</b>	<b>-4 123</b>	<b>-4 698</b>
1. Wycena instrumentów finansowych	1 383	822	822
2. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	263	-156	-156
3. Inne	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-1 120</b>	<b>666</b>	<b>666</b>
<b>Całkowite dochody razem, przypisane:</b>	<b>-3 955</b>	<b>-3 457</b>	<b>-4 032</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-3 954	-3 454	-4 029
Udziałowcom mniejszościowym	-1	-3	-3

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku , na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 01 stycznia 2017 roku w tysiącach złotych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	31.12.2018	31.12.2017 po korekcie	31.12.2017	01.01.2017
<b>AKTYWA</b>					
<b>I. Aktywa trwałe razem</b>		<b>14 378</b>	<b>18 836</b>	<b>17 861</b>	<b>18 016</b>
<b>I.I Aktywa trwałe działalności kontynuowanej</b>		<b>14 378</b>	<b>18 836</b>	<b>17 861</b>	<b>18 016</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	6	2	9	9	15
2. Rzeczowe aktywa trwałe	7	627	754	827	992
3. Należności długoterminowe	7a	46	55	55	46
4. Inwestycje- nieruchomości	9	3 099	3 676	2 621	2 695
5. Inwestycje	10	9 509	13 712	13 712	13 064
- udziały i akcje		-	-	-	-
- inne dłużne papiery wartościowe	10	9 509	13 712	13 712	13 064
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	1 095	630	637	1 204
7. Pozostałe aktywa trwałe		-	-	-	-
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	-	-	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe razem</b>		<b>6 628</b>	<b>6 295</b>	<b>6 295</b>	<b>10 888</b>
<b>II.I Aktywa obrotowe działalności kontynuowanej</b>		<b>6 628</b>	<b>6 295</b>	<b>6 295</b>	<b>10 888</b>
1. Zapasy	13	-	-	-	-
2. Inwestycje przeznaczone do obrotu	15	1 735	2 713	2 713	2 919
3. Należności z tytułu dostaw i usług	14	1 097	1 535	1 535	3 733
4. Pozostałe należności	14	890	1 082	1 082	1 526
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	51	54	54	53
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	2 855	911	911	2 657
<b>Aktywa razem</b>		<b>21 006</b>	<b>25 131</b>	<b>24 156</b>	<b>28 904</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nr noty	31.12.2018	31.12.2017 po korekcie	31.12.2017	01.01.2017
<b>PASYWA</b>					
<b>I. Kapitał własny ogółem</b>		<b>17 391</b>	<b>21 348</b>	<b>20 773</b>	<b>24 804</b>

1. Kapitał podstawowy	18.1	29 266	29 266	29 266	29 266
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18.2	-	-	-	-
3. Pozostałe kapitały	18.2	-539	796	796	737
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	18.2	-	-	-	-
5. Niepodzielony wynik finansowy	18.2	-11 336	-8 714	-9 289	- 5 199
<b>6. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>17 391</b>	<b>21 348</b>	<b>20 773</b>	<b>24 804</b>
7. Kapitały mniejszości		-	-	-	3
8. Ujemna wartość firmy		-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>		<b>1 776</b>	<b>494</b>	<b>93</b>	<b>102</b>
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	19	-	-	-	-
2. Rezerwy na podatek odroczony	20	307	424	23	50
3. Inne zobowiązania długoterminowe	21.1	1 469	70	70	52
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 839</b>	<b>3 289</b>	<b>3 290</b>	<b>3 995</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21.4	74	113	113	137
2. Pozostałe zobowiązania	21.4	533	575	576	702
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21.4	-	1 605	1 605	2 035
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych		162	-	-	-
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych		-	-	-	-
6. Krótkoterminowe zobowiązania rezerwy	21.6	189	199	199	334
7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	21.5	881	797	797	787
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>3 615</b>	<b>3 784</b>	<b>3 383</b>	<b>4 097</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>21 006</b>	<b>25 131</b>	<b>24 156</b>	<b>28 904</b>

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2018	31.12.2017 po korekcie	31.12.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-1 167</b>	<b>-2 149</b>	<b>-2 149</b>
I. Zysk (strata) netto	-2 835	-4 123	-4 698
II. Korekty razem	1 668	1 974	2 549
1. Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-
2. Udział w (zyskach) stratach w jednostkach stowarzyszonych	-1	-3	-3
3. Amortyzacja	235	268	342
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-612	-742	-742
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-23	39	39
7. Zmiana stanu rezerw	-127	238	-162
8. Zmiana stanu zapasów	-	-	-
9. Zmiana stanu należności	639	2 643	2 634
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	84	-184	-184
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-115	426	419
12. Inne korekty z działalności operacyjnej*	1 588	-702	206
13. Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>3 540</b>	<b>1 087</b>	<b>1 087</b>
I. Wpływy	3 839	1 148	1 148
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	79	26	26

2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Z aktywów finansowych	3 760	1 122	1 122
- zbycie aktywów finansowych	3 036	225	225
- dywidendy i udziały w zyskach	1	88	88
- odsetki	723	809	809
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-299</b>	<b>-61</b>	<b>-61</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-19	-7	-7
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Na aktywa finansowe	-280	-54	-54
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-429</b>	<b>-684</b>	<b>-684</b>
1. Wpływy	-	-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-429</b>	<b>-684</b>	<b>-684</b>
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	-210	-430	-430
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-96	-97	-97
8. Odsetki	-112	-155	-155
9. Inne wydatki finansowe	-11	-2	-2
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 944</b>	<b>-1 746</b>	<b>-1 746</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 944	-1 746	-1 746
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	911	2 657	2 657
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 855	911	911
-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 2017 roku w tysiącach złotych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2018	31.12.2017 po korekcie	31.12.2017
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>20 773</b>	<b>24 804</b>	<b>24 804</b>
-korekty błędów podstawowych	575	-	-
a) Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	21 348	24 804	24 804
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>	<b>29 266</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
-umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
-pokrycia straty	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	29 266	29 266	29 266

<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	-	-	-
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 032</b>	<b>2 014</b>	<b>2 014</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-215	18	18
a) zwiększenia (z tytułu)	-	18	18
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	18	18
- zbycie środków trwałych	-	-	-
- z kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
- umorzenie wierzytelności	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-215	-	-
- pokrycia straty	-215	-	-
- koszty emisji serii G	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	-1 817	2 032	2 032
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-1 818</b>	<b>-1 859</b>	<b>-1 859</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 818	41	41
a) zwiększenia (z tytułu)	-	666	666
- aktualizacja wartości środków trwałych do wartości godziwej	-	666	666
b) zmniejszenia (z tytułu)	-1 120	-625	-625
- zbycia środków trwałych	-	-625	-625
- zbycie obligacji	-	-	-
- skutki połączenia spółek	-	-	-
- wycena inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych - obligacji	-1 120	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-2 938	-1 818	-1 818
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>582</b>	<b>582</b>	<b>582</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	582	582	582
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-8 714</b>	<b>-5 318</b>	<b>-5 318</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	119	119
7.2 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmniejszenie - ujemny kapitał mniejszości z lat ubiegłych	-	-	-
7.2 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-8 714	-5 199	-5 199
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-8 714	-5 199	-5 199
a) zwiększenia (z tytułu)	-2	-18	-18
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-2	-18	-18
- korekty konsolidacyjne /ujemny kapitał mniejszości/	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	215	626	626
- korekty konsolidacyjne	-	-	-
- sprzedaż środków trwałych	-	-	-
- pokrycie z kapitału zapasowego oraz z aktualizacji sprzedanych śr. trwałych	215	626	626
7.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-8 501	-4 591	-4 591
7.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
<b>10. Wynik netto</b>	<b>-2 835</b>	<b>-4 123</b>	<b>-4 698</b>
a) zysk netto	-	-	-
b) strata netto	-2 835	-4 123	-4 698
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>17 391</b>	<b>21 348</b>	<b>20 773</b>

III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 391	21 348	20 773
--	--------	--------	--------

### Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok

## 1. Przychody i koszty

### 1.1 Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	2018r.			2017r.		
	tys. zł	%	t	tys. zł	%	t
<b>Sprzedaż produktów, w tym:</b>	<b>3 538</b>	<b>100,0</b>	-	<b>4 658</b>	<b>73,5</b>	<b>103</b>
sprzedaż mięsa	-	-	-	1 177	25,3	103
usługi pozostałe	272	7,7	-	254	5,5	-
usługi finansowe	3 266	92,3	-	3 227	69,2	-
<b>Sprzedaż towarów, w tym:</b>	-	-	-	<b>1 676</b>	<b>26,5</b>	<b>273</b>
mięso wołowe	-	-	-	-	-	-
mięso wieprzowe	-	-	-	-	-	-
mięso drobiowe	-	-	-	-	-	-
sprzedaż pozostała	-	-	-	1	0,1	-
Inne- żywiec	-	-	-	1 675	99,9	273
<b>Razem</b>	<b>3 538</b>	<b>100,0</b>	-	<b>6 334</b>	<b>100,0</b>	<b>376</b>

### Działalność zaniechana

Wyszczególnienie	2018r.			2017r.		
	tys. zł	%	t	tys. zł	%	t
<b>Sprzedaż produktów, w tym:</b>	-	-	-	<b>1 177</b>	<b>41,3</b>	<b>103</b>
sprzedaż mięsa	-	-	-	1 177	100,0	103
usługi pozostałe	-	-	-	-	-	-
usługi finansowe	-	-	-	-	-	-
<b>Sprzedaż towarów, w tym:</b>	-	-	-	<b>1 675</b>	<b>58,7</b>	<b>273</b>
mięso wołowe	-	-	-	-	-	-
mięso wieprzowe	-	-	-	-	-	-
mięso drobiowe	-	-	-	-	-	-
wędliny	-	-	-	-	-	-
Inne- żywiec	-	-	-	1 675	100,0	273
<b>Razem</b>	-	-	-	<b>2 852</b>	<b>100,0</b>	<b>376</b>

### 1.2 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Rok 2018		Rok 2017	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Rozwiązanie odpisów na należności	9	5,9	30	24,4
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	79	51,6	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	-	-	7	5,7
Pozostała sprzedaż- refaktury	-	-	-	-
Otrzymane subwencje i dotacje	-	-	-	-
Zwrot kosztów sądowych	28	18,3	3	2,4
Odszkodowania za szkody samochodowe	15	9,8	22	17,9
zwrot PFRON	-	-	-	-



Pozostałe	22	14,4	61	49,6
<b>Razem</b>	<b>153</b>	<b>100,0</b>	<b>123</b>	<b>100,0</b>

### 1.3 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Rok 2018		2017 po korekcie	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Utworzenie odpisów na należności	884	59,8	-	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	34	1,1
Darowizny	-	-	-	-
Spisane należności	3	0,2	-	-
Koszty sądowe i egzekucyjne	-	-	1	0,1
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	576	38,9	3 085	97,6
Kary i grzywny	-	-	-	-
Inne	16	1,1	38	1,2
<b>Razem</b>	<b>1 479</b>	<b>100,0</b>	<b>3 158</b>	<b>100,0</b>

Wyszczególnienie	2017	
	w tys. zł	%
Utworzenie odpisów na należności	-	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34	1,3
Darowizny	-	-
Spisane należności	-	-
Koszty sądowe i egzekucyjne	1	0,1
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	2 514	97,2
Kary i grzywny	-	-
Inne	38	1,4
<b>Razem</b>	<b>2 587</b>	<b>100,0</b>

### 1.4 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2018		Rok 2017 po korekcie	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Odsetki bankowe	-	-	942	37,5
Odsetki od nieterminowych zapłat	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	1 480	59,0
Dywidendy	1	0,1	88	3,5
Umorzone odsetki budżetowe	-	-	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Odsetki od lokat i obligacji	837	99,9	-	-

Inne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>838</b>	<b>100,0</b>	<b>2 510</b>	<b>100,0</b>

Wyszczególnienie	Rok 2017	
	w tys. zł	%
Odsetki bankowe	942	91,5
Odsetki od nieterminowych zapłat	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Dywidendy	88	8,5
Umorzone odsetki budżetowe	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Odsetki od lokat i obligacji	-	-
Inne	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 030</b>	<b>100,0</b>

### 1.5 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Rok 2018		Rok 2017	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Prowizje od kredytów bankowych	-	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	37	3,2	4	1,1
Odsetki od kredytów bankowych	112	9,6	131	35,8
Odsetki od innych zobowiązań	-	-	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finans.	-	-	25	6,8
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Odpis aktualizujący majątek finansowy	1 012	87,2	206	56,3
Odsetki od pożyczek	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 161</b>	<b>100,0</b>	<b>366</b>	<b>100,0</b>

### 1.6 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Rok 2018		Rok 2017 po korekcie		Rok 2017	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Amortyzacja	235	4,6	268	4,6	342	4,6
Zużycie materiałów i energii	238	4,7	1 349	18,3	1 349	18,3
Usługi obce	1 431	28,4	1 967	26,6	1 967	26,6
Podatki i opłaty	183	3,6	170	2,3	170	2,3
Wynagrodzenia	2 400	47,6	2 925	39,6	2 925	39,6
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	478	9,6	526	7,1	526	7,1
Pozostałe koszty rodzajowe	75	1,5	106	1,4	106	1,4
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>5 040</b>	<b>100,0</b>	<b>7 311</b>	<b>100,0</b>	<b>7 385</b>	<b>100,0</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	-	0	-	0	-
Koszt wytworzenia produktów na własne	0	-	0	-	0	-

potrzeby jednostki (wielkość ujemna)						
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	1 954	-	1 940	-	1 940	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 086	-	5 371	-	5 445	-

## 2. Podatek dochodowy

### Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy w kwocie - 315 tys. zł wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje:

- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego 3 tys. zł
- część odroczonego - 318 tys. zł

W tym:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zmiana) -202 tys. zł
- rezerwa na podatek odroczonego (zmiana) - 116 tys. zł

## 3. Działalność zaniechana

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	2 852	-
Koszty działalności operacyjnej	2 972	-
Pozostałe koszty operacyjne	0	-
Strata z działalności zaniechanej	-120	-

## 4. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku po korekcie	Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
	tys. zł/szt.	tys. zł/szt.
Zysk/strata netto ogółem	-4 123	-4 698
Zysk/strata netto ogółem z działalności kontynuowanej	-4 003	-4 578

Liczba akcji serii A	77,5	77,5
Liczba akcji serii B	77,5	77,5
Liczba akcji serii C	155	155
Liczba akcji serii D	166	166
Liczba akcji serii E	3 450	3 450
Liczba akcji serii F	1 300	1 300
<b>Liczba akcji serii G</b>	<b>5 226</b>	<b>5 226</b>
<b>Razem liczba akcji</b>	<b>10 452</b>	<b>10 452</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>	<b>10 452</b>	<b>10 452</b>
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję ogółem(w zł)	-0,39	-0,45
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	-0,38	-0,44

Wyszczególnienie	Za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	
	tys. zł/szt.	
Zysk/strata netto ogółem		-2 835
Zysk/strata netto ogółem z działalności kontynuowanej		-2 835
Liczba akcji serii A		77,5
Liczba akcji serii B		77,5
Liczba akcji serii C		155
Liczba akcji serii D		166
Liczba akcji serii E		3 450
Liczba akcji serii F		1 300
<b>Liczba akcji serii G</b>		<b>5 226</b>
<b>Razem liczba akcji</b>		<b>10 452</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji</b>		<b>10 452</b>
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję ogółem(w zł)		-0,27
Zysk/Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		-0,27

## 6. Wartości niematerialne

Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2018r. w Spółkach Grupy wynosi 2 tys. zł i dotyczy wartości firmy.

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w ciągu roku 2018 oraz 2017 przedstawiają poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Wartość firmy		Oprogramowanie komputerowe		Ogółem	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Wartość netto na dzień 1 stycznia	9	15	0	0	9	15
Zwiększenia stanu	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy	7	6	0	0	7	6
Wartość netto na koniec okresu	2	9	0	0	2	9
Wartość brutto na koniec okresu	32	32	82	82	114	114
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	30	23	82	82	112	105
<b>Wartość netto</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>9</b>

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższe tabele przedstawiają zmiany w wartości rzeczowych aktywów trwałych na przestrzeni roku 2018 oraz 2017 w Spółkach objętych konsolidacją.

Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2018	Zaliczki na ŚT w budowie	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	-	124	192	438	-	754
Zwiększenia stanu	-	-	-	9	97	17	-	123
-zakup	-	-	-	9	-	17	-	26
-leasing	-	-	-	-	97	-	-	97
Zmniejszenia stanu	-	-	-	-	14	1	-	15
-sprzedaż	-	-	-	-	14	1	-	15
Odpis aktualizujący z tytułu wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	-	-	35	93	106	-	235
Przyjęte do środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	-	-	97	182	348	-	627
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	-	-	596	585	1 154	-	2 335
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	499	403	806	-	1 708
Wartość netto	-	-	-	97	182	348	-	627

Wyszczególnienie stan na 31 grudnia 2017 Po korekcie	Zaliczki na ŚT w budowie	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	73	0	179	131	609	-	992
Zwiększenia stanu	-	-	-	14	149	-	-	163
-zakup	-	-	-	14	-	-	-	14
-leasing	-	-	-	-	149	-	-	149
Zmniejszenia stanu	-	73	-	23	-	37	-	133
-likwidacja	-	-	-	23	-	37	-	60
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	-	73	-	-	-	-	-	73
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	0	0	46	88	134	-	268
Przyjęte do środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	0	0	124	192	438	-	754
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	0	0	605	771	1 130	-	2 506
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	0	-	481	579	692	-	1 752
Wartość netto	-	0	0	124	192	438	-	754

## 7a. Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2018
	tys. zł	
Należności długoterminowe - kaucje	55	46

<b>Razem</b>	<b>55</b>	<b>46</b>
--------------	-----------	-----------

## 8. Nabycie jednostki zależnej

W roku 2018 nie miało miejsca nabycie jednostki zależnej.

## 9. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości obejmują :

- a) **grunty przeznaczone do sprzedaży**, których wartość na 31.12.2018r. wynosi 830 tys. zł (w tym : w PBS Finanse S.A. 563 tys. zł oraz Duet Sp. z o.o. 267 tys. zł)  
W 2018r. dokonano (retrospektywnie) aktualizacji wyceny nieruchomości gruntowych za rok 2017, w oparciu o posiadane wyceny rzeczoznawców, których wartość ustalono na kwotę 1 139 tys. zł, a skutki w kwocie 817 tys. zł odniesiono na wynik z lat ubiegłych. Wyceny gruntów za rok 2018 w PBS Finanse S.A. wykazała spadek wartości gruntów o kwotę 576 tys. zł.
- b) **budynki i budowle wykorzystywane pod wynajem** – których wartość na 31.12.2018r. wynosi 2 269 tys. zł (w tym: w PBS Finanse S.A. 1 198 tys. zł oraz w Duet Sp. z o.o. 1 071 tys. zł)  
W 2018r. dokonano również aktualizacji wyceny nieruchomości za rok 2017, w oparciu o posiadane wyceny rzeczoznawców, których wartość ustalono w PBS Finanse S.A. na kwotę 1 198 tys. zł, a skutki aktualizacji w kwocie +663 tys. zł odniesiono na wynik z lat ubiegłych, natomiast w Duet Sp. z o.o. wartość budynków i budowli wyceniono na kwotę 1 071 tys. zł; w wyniku aktualizacji obniżono wartość budynków o kwotę -572 tys. zł a skutki odniesiono również na wynik z lat ubiegłych .  
Wycena budynków i budowli w roku 2018 nie wykazała różnic.

Wartość budynków i lokali oraz gruntów przedstawiają poniższe tabele:

### Rok 2018

Wyszczególnienie w tys. zł	Budynki i lokale	Grunty
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 r.	2 269	1 407
Wycena - PBS Finanse S.A.	-	-577
Wycena – Duet Sp. z o.o.	-	-
Przeniesienie ze środków trwałych	-	-
<b>Wartość netto na 31.12.2018r.</b>	<b>2 269</b>	<b>830</b>

### Rok 2017

Wyszczególnienie w tys. zł	Budynki i lokale	Grunty
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 r.	2 178	517
Wycena - PBS Finanse S.A.	663	817
Wycena – Duet Sp. z o.o.	-572	0
Przeniesienie ze środków trwałych	-	73
<b>Wartość netto na 31.12.2017r.</b>	<b>2 269</b>	<b>1 407</b>

Łączna wartość nieruchomości inwestycyjnych na 31.12.2018r. wynosi 3 099 tys. zł natomiast na 31.12.2017r. wynosiła 3 676 tys. zł.

## 10. Inwestycje w udziały, akcje, obligacje

### 1) Udziały w jednostkach zależnych

Spółka dominująca raz w roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza test na utratę wartości zgodnie z MSSF 3. Test na utratę wartości przeprowadzony na 31.12.2018r. wykazał dalszą utratę wartości udziałów w stosunku do roku ubiegłego, w związku z czym dokonano odpisów aktualizujących wartość udziałów Spółki zależnej „Duet” Sp. z o. o. w kwocie 88 tys. zł.

Udziały w jednostkach zależnych – stan na 31.12.2018r.

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

Udziały w jednostkach zależnych – stan na 31.12.2017r.

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

### 2) Obligacje

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

Wyszczególnienie	Ilość obligacji		Wartość w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
PBS Bank	39 524	39 524	3 054	3 603
Getin Noble Bank	6 403	8 812	5 158	8 440
Marvipol S.A.	17	17	172	177
PCC Rokita	167	167	17	17
M.W Trade S.A.	5	19	5	19
Krakowski Bank Spółdzielczy SBK	3 777	3 777	289	277
Best S.A.	120	770	12	78
Best II NS FIZ	-	1 054	-	108
Bank Spółdzielczy w	-	138	-	139

Skierniewicach				
mBank S.A.	6	6	615	614
Get Back S.A.	0	50	0	41
Kruk S.A.	1 273	1 273	128	128
Ronson Eurpoe N.V.	100	180	10	18
Ghelamco Invest Sp. z o.o.	211	211	21	21
Murapol S.A.	-	25	-	2
Echo Investment S.A.	283	293	28	30
<b>Razem</b>	<b>51 886</b>	<b>56 316</b>	<b>9 509</b>	<b>13 12</b>

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

### 11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31 grudnia 2018r. wynoszą 1 095 tys. zł. Zestawienie dotyczące odroczonego podatku dochodowego i utworzonych z tego tytułu aktywów i rezerw przedstawiono w nocie 26.

### 12. Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach trwałych na 31.12.2018r. i 31.12.2017r. nie występują.

### 13. Zapasy

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

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

W 2018 i w 2017 roku Grupa nie dokonywała dodatkowego odpisu aktualizującego wartość zapasów.

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Należności z tytułu dostaw i usług	1 097	1 535
Należności budżetowe	0	10
Pozostałe należności	890	1 072
Należności ogółem netto	1 987	2 617
Odpis aktualizujący należności	3 720	2 909
<b>Należności brutto</b>	<b>5 707</b>	<b>5 526</b>



## 15. Inwestycje krótkoterminowe –akcje

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

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

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

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Środki pieniężne w kasie	0	12
Środki pieniężne w banku	2 848	339
Lokaty krótkoterminowe	7	560
Środki pieniężne w drodze	0	-
<b>Razem</b>	<b>2 855</b>	<b>911</b>

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 2018 roku wynosiła 2 855 tys. zł, a 31 grudnia 2017 roku wynosiła 911 tys. złotych.

### Środki pieniężne zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych:

środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2018 roku	2 855 tys. zł
środki pieniężne w bilansie na dzień 31 grudnia 2017 roku	911 tys. zł
łączna zmiana stanu środków pieniężnych w 2018 roku	1 944 tys. zł

## 17. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Ubezpieczenia	34	25
Prenumerata	2	1
Inne	15	28
<b>Razem</b>	<b>51</b>	<b>54</b>

## 18. Kapitał podstawowy, kapitały zapasowe i rezerwowe

### 18.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy- struktura w 2018 roku

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

Kapitał podstawowy- struktura w 2017 roku

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

### Struktura akcjonariatu

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

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

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

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

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

### 18.2. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały obejmują:

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

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

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

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2018 roku w kwocie -11 336 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik na 31.12.2017r. po korekcie	- 8 714 tys. zł
Pokrycie straty z kapitału	+ 215 tys. zł
Ujemny kapitał mniejszości	- 2 tys. zł
Wynik roku bieżącego na 31.12.2018r	- 2 835 tys. zł

Niepodzielony wynik na 31.12.2018r. – 11 336 tys. zł

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie -9 289 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik na 31.12.2016r.	– 5 199 tys. zł
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji skutków wyceny sprzedanych środków trwałych	+ 625 tys. zł
Przeniesienie z kapitału zapasowego	- 17 tys. zł
Wynik roku bieżącego na 31.12.2017r	- 4 698 tys. zł
Niepodzielony wynik na 31.12.2017r.	-9 289 tys. zł

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

Niepodzielony wynik na 31.12.2017r. ogółem przed korektą	- 9 289 tys. zł
Skutki aktualizacji PBS Finanse S.A.	+ 1 480 tys. zł
Skutki aktualizacji Duet Sp. z o.o.	- 571 tys. zł
Korekta amortyzacji za 2017r. PBS Finanse S.A.	+ 20 tys. zł
Korekta amortyzacji za 2017r. Duet Sp. z o.o.	+ 54 tys. zł
Korekta podatku odroczonego	- 408 tys. zł
Ogółem wynik z lat ubiegłych na 31.12.2017 r. po korekcie	- 8 714 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 31.12.2018 tys. zł	Stan na 31.12.2017 tys. zł
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>						
Duet Sp. z o.o.	PBS Sanok	kredyt w rachunku kredytowym w wys. 1 500 tys. zł	WIBOR1M+4%	30.09.2017r.	1 394	1 503
Duet Sp. z o.o.	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 100 tys. zł	7,75	02.11.2017r.	162	102

Na 31.12.2017r. spółka zależna „Duet” Sp. z o.o. posiadała kredyty przeterminowane wraz z odsetkami w kwocie 1 605 tys. zł. W dniu 19.04.2018r. Zarząd „Duet” Sp. z o.o., w ślad za złożonym wnioskiem o restrukturyzację posiadanego zadłużenia, otrzymał pozytywną decyzję Banku w sprawie zmiany warunków kredytowania Spółki. Zgodnie z decyzją Banku spłata kredytów dokonywana będzie według ustalonego harmonogramu, a ostateczny termin spłaty kredytów ustalono na 31.07.2026r.

## 20. Odroczonego podatek dochodowy

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

Rok 2018

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

## Rok 2017 po korekcie

WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI								
	w tys. zł								
	Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Odpisy emerytalne	Urlopy	Odsetki od kredytów i pożyczek	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2016			14	50		584		556	1 204
Podwyższenie wyniku w ciągu okresu			-7	-19		-117		-431	- 574
Podwyższenie kapitału w ciągu okresu									
<b>Stan na 31.12.2017</b>			7	31		467		125	630
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>									
Stan na dzień 31.12.2016									50
Obciążenie wyniku w ciągu okresu								401	374
Obciążenie kapitału w ciągu okresu									
<b>Stan na 31.12.2017</b>					22	1		401	424

Rok 2017

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

## 21. Zobowiązania

### 21.1. Inne zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Wobec jednostek powiązanych :	1 394	-

- kredyt długoterminowy	1 394	-
Wobec jednostek pozostałych:	75	70
-leasing finansowy	75	70

## 21.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	143	143
do 1 roku	68	73
od 2 do 5 lat łącznie	75	70

## 21.3. Wartość minimalnych rat leasingowych z odsetkami

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	191	192
do 1 roku	92	99
od 2 do 5 lat łącznie	99	93

### Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na 31.12.2018r. 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 4 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 2018r. wyniosły 75 tys. zł (w 2017 r. wyniosły 70 tys. zł) oraz w zobowiązaniach krótkoterminowych (pozycja inne zobowiązania finansowe), które na 31 grudnia 2018r. wynosiły 68 tys. zł (w 2017r. wynosiły 73 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	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług , w tym:</b>	<b>74</b>	<b>113</b>
wobec jednostek powiązanych	8	10
wobec jednostek pozostałych	66	103
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:</b>	<b>171</b>	<b>207</b>
podatek dochodowy od osób fizycznych	32	71
ZUS	133	132
podatek od nieruchomości	-	-
PFRON	2	1
pozostałe	4	3
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>524</b>	<b>1 974</b>
zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	121	152
z tytułu leasingu	68	73



kredyty	162	1 605
inne	173	144

### 21.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na 31.12.2018r. w kwocie 881 tys. zł obejmują zasądzone lecz nie zapłacone odsetki oraz koszty sądowe od udzielonych pożyczek. Na 31.12.2017r. ich wartość wynosiła 797 tys. zł.

### 21.6. Rezerwy na zobowiązania

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>161</b>	<b>38</b>	-	<b>199</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	101	88	-	189
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	161	38	-	199
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>101</b>	<b>88</b>	-	<b>189</b>
rezerwy do 1 roku	101	88	-	189
rezerwy powyżej roku	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy	Pozostałe	Razem
	tys. zł			
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>234</b>	<b>100</b>	-	<b>334</b>
utworzenie rezerwy w ciągu roku	161	38	-	199
rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	-	-	-	-
wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	234	100	-	334
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>161</b>	<b>38</b>	-	<b>199</b>
rezerwy do 1 roku	161	38	-	199
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 usług finansowych - udzielania pożyczek 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 2018r. (w tys. zł)	PBS Finanse S.A.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	2 846	717	0	-25	3 538
Koszty sprzedanych produktów i towarów	4 395	669	1	-25	5 040
Zysk/ Strata ze sprzedaży	- 1 549	48	-1	-	- 1 502
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-2 048	-779	-1	-	-2 828
Aktywa trwałe	12 927	1 451	0	0	14 378
Aktywa obrotowe	6 790	1 858	0	-2 020	6 628
Amortyzacja	212	23	0	0	235

WYSZCZEGÓLNIENIE 2017r. (w tys. zł) Po korekcie	PBS Finanse S.A.	Duet Sp. z o.o.	Newco Sp. z o.o.	Wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	5 734	707	0	-107	6 334
Koszty sprzedanych produktów i towarów	8 177	691	0	-107	8 761
Zysk/ Strata ze sprzedaży	-2 443	16	0	0	-2 427
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-2 484	-2 978	0	0	-5 462
Aktywa trwałe	17 539	1 385		-88	18 836
Aktywa obrotowe	5 631	2 333	0	- 1 669	6 295
Amortyzacja	247	21	0	0	268

## 7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

### Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane przez dział finansowo – księgowy. Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne. Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe

wobec pojedynczego kontrahenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki.

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 31.12.2018r.		Stan na 31.12.2017r.	
	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe
Bez przeterminowania	1 106	46	1 820	55
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31-180 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 181-365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	881		797	-
Wartość należności netto, razem	1 987	46	2 617	55

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

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

#### Zarządzanie ryzykiem płynności

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

#### Tabele ryzyka płynności

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

### Analiza wymagalności na 31.12.2018r. – Grupa Kapitałowa

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

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

### Analiza wymagalności na 31.12.2017r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 miesięcy	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	40	45	58	143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	114	-	-	-	114
Kredyty bankowe	1 605	-	-	-	1 605

Na 31.12.2017r. spółka zależna „Duet” Sp. z o.o. posiadała kredyty przeterminowane wraz z odsetkami w kwocie 1 605 tys. zł. W dniu 19.04.2018r. Zarząd „Duet” Sp. z o.o., w ślad za złożonym wnioskiem o restrukturyzację posiadanego zadłużenia, otrzymał pozytywną decyzję Banku w sprawie zmiany warunków kredytowania Spółki. Zgodnie z decyzją Banku spłata kredytów dokonywana będzie według ustalonego harmonogramu, a ostateczny termin spłaty kredytów ustalono na 31.07.2026r.

### Analiza wymagalności na 31.12.2018r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Należności krótkoterminowe	156	950	881	-	1 987
Należności długoterminowe	-	-	-	46	46
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	9 509	9 509
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	1 735	1 735

### Analiza wymagalności na 31.12.2017r. – Grupa Kapitałowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Poniżej 1 miesiąca	Od 2 do 6 miesięcy	Od 6 mies. do 12 roku	Powyżej 12 mies.	Wartość bilansowa
Należności finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:					
Należności krótkoterminowe	1 365	455	797	-	2 617
Należności długoterminowe	-	-	-	55	55
Papiery wartościowe – obligacje	-	-	-	13 712	13 712
Papiery wartościowe - akcje	-	-	-	2 713	2 713

## Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Spółka Dominująca prognozuje swoje przyszłe wpływy i wydatki oraz dobiera źródła ich finansowania. Ponadto polityka związana z zarządzaniem kapitałami własnymi oraz osiągnięta rentowność powodują, że swoje zobowiązania spółka reguluje terminowo i na dzień bilansowy nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

Obligacje posiadane przez spółkę dominującą oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej, zatem zmiana rynkowych stóp procentowych będzie miała wpływ na przyszłe przepływy pieniężne z tytułu tych obligacji. Wzrost rynkowych stóp procentowych spowodowałby wzrost efektywnej stopy procentowej posiadanych obligacji, co oznaczałoby wzrost wyniku finansowego spółki, natomiast spadek rynkowych stóp procentowych wpłynąłby na obniżenie wyniku finansowego.

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

## Zarządzanie ryzykiem cenowym

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

P.A. Nova S.A.	Kurs akcji w zł		Ilość akcji w szt.		Wartość w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Kurs rzeczywisty	14,70	23,00	116 773	116 773	1 717	2 686
Wzrost wartości kursu o 20%	17,64	27,60	116 773	116 773	2 060	3 223
Spadek wartości kursu o 10%	13,23	20,07	116 773	116 773	1 545	2 417

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

- w przypadku wzrostu wartości kursu akcji o 20% wartość posiadanych akcji wzrosłaby o 343 tys. zł, co zostałoby ujęte jako zwiększenie kapitału własnego;
- w przypadku spadku wartości kursu o 10% wartość posiadanych akcji zmniejszyłaby się o 172 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 Akcjonariuszy, stanowiących 65,44% wszystkich akcji i praw głosu oraz na rzecz którego Spółka wykonuje czynności agencyjne, w związku ze wykazaną stratą za rok 2015, realizuje w uzgodnieniu z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego Program postępowania naprawczego na lata 2016-2020.

W programie określone zostały priorytetowe kierunki działań, umożliwiające uzyskanie korzystnego trendu sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz kapitałowej Banku, jak również zakres i rozmiar przewidywanej działalności prowadzonej przez sieć placówek. Według informacji publikowanych przez Bank założenia są realizowane na drodze rozwoju produktów, obniżania kosztów, optymalizacji sieci sprzedażowej, modyfikacji systemu motywacyjnego czy pozyskiwanie funduszy udziałowych. Bank informuje publicznie ( komunikaty ESPI ), iż nie istnieją fakty i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczas prowadzonej działalności. Zarząd Spółki monitoruje ryzyko głównego udziałowca przy założeniu należytej staranności i informacji ogólnodostępnej ( raportów bieżących zamieszczanych przez Bank).

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

## 8. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu za rok 2018

### Świadczenia pracownicze - struktura zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Zwolnieni	Przyjęci
<b>PBS Finanse S.A.</b>				
31.12.2018	-	30	17	11
31.12.2017	2	34	17	4
<b>Duet Sp. z o.o.</b>				
31.12.2018	-	8	0	1
31.12.2017	-	7	1	1
<b>Razem</b>				
<b>31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>17</b>	<b>12</b>
<b>31.12.2017</b>	<b>2</b>	<b>41</b>	<b>18</b>	<b>5</b>

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

Rok	Umowa o pracę na czas nieokreślony	Umowa o pracę na czas określony	Umowa o pracę na okres próbny
<b>2018</b>	32	6	-
<b>2017</b>	39	4	-

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PBS Finanse S.A. w 2018 oraz 2017 roku z podziałem na główne kategorie działalności:

Rok	Administracja	Księgowość	Skup i ubój, Baza Zarszyn	Handel	Usługi finansowe
2018	10	5	0		23
2017	8	5	4	-	26

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

Rok	podkarpackie	małopolskie	mazowieckie	śląskie	pomorskie	dolnośląskie	lubelskie
2018	17	5	2	4	-	5	5
2017	19	6	1	7	-	5	5

W okresie sprawozdawczym i porównawczym Grupa ponosiła następujące koszty zatrudnienia:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia		Składki na ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze		Razem	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	tys. zł					
PBS Finanse S.A.	2 032	2 489	418	468	2 450	2 957
Duet Sp. z o.o.	367	436	60	58	427	494
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.

### Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

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

### Instrumenty finansowe

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

**Wartości godziwe**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku jak również w okresach porównawczych 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 2018 tys. zł	31 grudnia 2017 tys. zł po korekcie	31 grudnia 2018 tys. zł	31 grudnia 2017 tys. zł po korekcie
<b>Aktywa finansowe</b>				
Środki pieniężne	2 855	911	2 855	911
Należności długoterminowe	46	55	46	55
Należności z tytułu dostaw i usług	1 097	1 535	1 097	1 535
Pozostałe należności	890	1 082	890	1 082
Inwestycje - nieruchomości	3 099	3 676	3 099	3 676
Inwestycje w udziały	-	-	-	-
Papiery wartościowe	9 509	13 712	9 509	13 712
Aktywa finansowe krótkoterminowe	1 735	2 713	1 735	2 713
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Inne zobowiązania długoterminowe	1 469	70	1 469	70
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74	113	74	113
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu - krótkoterminowe	68	73	68	73
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (w tym kredyt w rachunku bieżącym)	162	1 605	162	1 605

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

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

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

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

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

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



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

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

**Zabezpieczenia**

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

**Informacje o podmiotach powiązanych**

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

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

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

Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi (PBS Bank) nieobjętymi konsolidacją na 31.12.2018r. wynosiła:

- przychody:	2 932 tys. zł
z tytułu usług pośrednictwa finansowego	2 574 tys. zł
z tytułu świadczonych usług pozostałych	70 tys. zł
z tytułu odsetek od obligacji	288 tys. zł
- koszty:	258 tys. zł
z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	168 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	90 tys. zł

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

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

z tytułu usług świadczonych przez PBS Bank	200 tys. zł
z tytułu odsetek od kredytu	59 tys. zł

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

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

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

Należności	194 tys. zł
Zobowiązania :	1 564 tys. zł
-kredyt	1 556 tys. zł
- pozostałe	8 tys. zł

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

Należności	286 tys. zł
Zobowiązania :	1 615 tys. zł
- kredyt	1 605 tys. zł
- pozostałe	10 tys. zł

#### Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest wspólnikiem

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

#### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

#### Pożyczki udzielone Członkom Zarządu

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

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

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

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

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2018 wyniosło odpowiednio:

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

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w Spółkach Grupy Kapitałowej otrzymali:

- Janusz Pasierb- Prezes Zarządu -66 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.

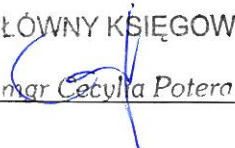
## Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia w Spółce.

Sanok, 30.04.2019r.

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

**PREZES ZARZĄDU**  
  
**Dariusz Blicharz**

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**  
  
mgr Cecylia Potera

