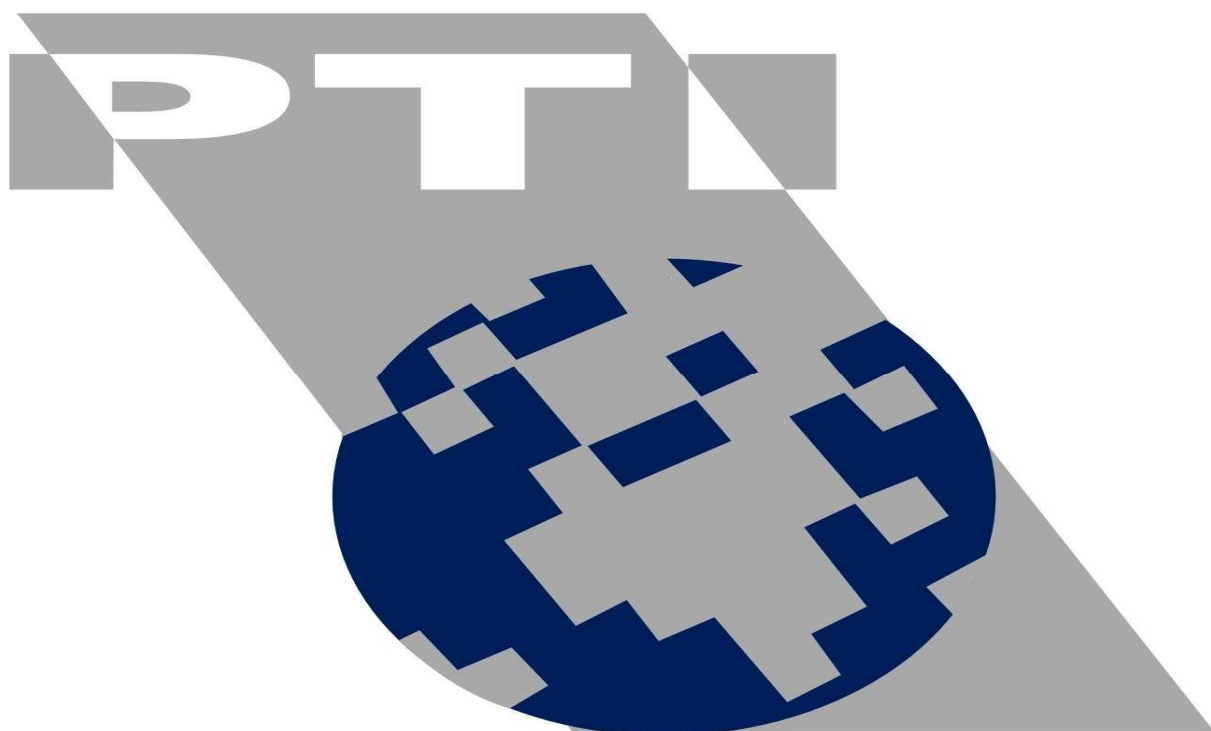


I kwartał 2012

**POWSZECHNE
TOWARZYSTWO
INWESTYCYJNE S.A.**



SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2012

Sporządzony zgodnie z ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim



PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU

POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. ZA I KWARTAŁY 2012 ROKU

Po I kwartale 2012 roku Grupa kapitałowa POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO wykazała 3 957 tys. zł straty netto. Osiągnięty ujemny wynik finansowy jest rezultatem dokonanych odpisów aktualizacyjnych na akcje znajdujące się w portfelu inwestycyjnym jednostki dominującej. Jednostka dominująca dokonała po I kwartale 2012 roku odpisów aktualizacyjnych na kwotę 4 598 tys. zł. Jest to zdecydowanie mniejsza skala odpisów dokonana przez jednostkę dominującą w porównaniu z danymi za I kwartał ubiegłego roku kiedy odpisy aktualizujące wyniosły 9 986 tys. zł.

Jednocześnie Grupa kapitałowa osiągnęła z działalności podstawowej zysk w wysokości 162 tys. zł. Jest on tylko nieznacznie gorszy od wyniku netto uzyskanego w roku ubiegłym.

Utrzymywanie się niekorzystnego trendu na rynku kapitałowym zarówno krajowym jak i zagranicznych powodowało, iż poszczególne pozycje inwestycyjne z portfela inwestycyjnego nie wpływały korzystnie na możliwość rozwiązania wcześniej utworzonych odpisów aktualizacyjnych. W szczególności dotyczy to podstawowego rynku, na którym utrzymywane są otwarte pozycje inwestycyjne jednostki dominującej tj. rynku NewConnect.

Cechą charakterystyczną rynku NewConnect jest duża zmienność kursów akcji notowanych na tym rynku, co wpływa w sposób zasadniczy na zmienność wyników Grupy kapitałowej POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO. Realizowana polityka inwestycyjna i zwiększanie ilości spółek portfelowych wpływa na dywersyfikację portfela zarówno, co do wartości jak i branż, w których działają poszczególne podmioty. Poprzez kolejne wprowadzanie akcji nowych podmiotów jednostka dominująca pragnie zminimalizować ryzyko uzależnienia wyniku finansowego od notowań akcji pojedynczych spółek.

W I kwartale 2012 roku na rynku NewConnect zadebiutowała spółka portfelowa PTI S.A. W dniu 30.03.2012 roku na rynku NewConnect zadebiutowały akcje EDISON S.A. z siedzibą w Krakowie. Była to jedyna spółka, jaką udało się wprowadzić do obrotu na rynku NewConnect w I kwartale 2012 roku.

**WYBRANE DANE FINANSOWE –****KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****(RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)**

WYBRANE DANE FINANSOWE		okres	okres	okres	okres
		od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I.	Przychody ze sprzedaży akcji	3 297	1 239	790	312
II.	Koszt sprzedanych akcji	3 135	1 048	751	264
III.	Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi	162	191	39	48
IV.	Aktualizacja wartości akcji	- 4 598	- 9 986	- 1 101	- 2 513
V.	Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	- 4 436	- 9 795	- 1 063	- 2 465
VI.	Koszty zarządu	- 552	- 276	- 132	- 69
VII.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	- 4 904	- 10 071	- 1 175	- 2 534
VIII.	Inne przychody operacyjne	-	-	-	-
IX.	Inne koszty operacyjne	- 3	-	- 1	-
X.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 4 907	- 10 071	- 1 175	- 2 534
XI.	Przychody finansowe	-	-	-	-
XII.	Koszty finansowe	- 575	- 58	- 138	- 15
XIII.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 5 482	- 10 129	- 1 313	- 2 549
XIV.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 3 957	- 10 129	- 948	- 2 549
XV.	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	- 3 979	- 10 129	- 953	- 2 549
XVI.	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	22	-	5	-
XVII.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	548	- 3 706	131	- 933
XVIII.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	50	-	12	-
XIX.	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 21	1 379	- 5	347
XX.	Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec roku obrotowego	862	605	206	152

WYBRANE DANE FINANSOWE		na dzień	na dzień	na dzień	nadzień
		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I.	Aktywa trwałe razem	28 351	28 480	6 813	7 099
II.	Aktywa obrotowe razem	62 425	68 734	15 000	17 133
III.	Należności z działalności operacyjnej	-	-	-	-



IV.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	56 256	64 204	13 518	16 003
V.	Inne aktywa finansowe	2 144	1 163	515	290
VI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalent	862	285	207	71
VII.	Aktywa razem	91 065	97 503	21 882	24 303
VIII.	Kapitał podstawowy	14 500	14 500	3 484	3 614
IX.	Zyski zatrzymane / straty niepokryte	26 148	1 139	6 283	284
X.	Razem kapitał własny	70 716	74 421	16 993	18 550
XI.	Zobowiązania długoterminowe razem	12 155	13 247	2 921	3 302
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 194	9 835	1 969	2 451
XIII.	Zobowiązania razem	20 349	23 082	4 890	5 753
XIV.	Pasywa razem	91 065	97 503	21 882	24 303
XV.	Liczba akcji (w sztuk)	14 500 000	14 500 000	14 500 000	14 500 000
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	- 0,27	2,01	- 0,09	0,49
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	4,88	5,98	1,17	1,44
XVIII.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-

KURS EURO WEDŁUG, KTÓREGO DOKONANO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

2011		2012	
m-c	kurs	m-c	kurs
31.01.2011	3,9345	31.01.2012	4,2270
28.02.2011	3,9763	29.02.2012	4,1365
31.03.2011	4,0119	31.03.2012	4,1616
średni kurs:	3,9742	średni kurs:	4,1750

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012	Okres zakończony 31.03.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Działalność kontynuowana				
Działalność obrotu akcjami				
Przychody ze sprzedaży akcji	3 297	1 239	3 297	1 239
Koszt sprzedanych akcji	3 135	1 048	3 135	1 048
Wynik na kontraktach terminowych zrealizowany	0	0	0	0
Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi	162	191	162	191
Aktualizacja wartości akcji	- 4 598	- 9 986	- 4 598	- 9 986
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	- 4 436	- 9 795	- 4 436	- 9 795
Działalność sprzedaży towarów i materiałów				
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	853	0	853	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 769	0	- 769	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty zarządu	- 552	- 276	- 552	- 276
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	- 4 904	- 10 071	- 4 904	- 10 071
Inne przychody operacyjne	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	- 3	0	- 3	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 4 907	- 10 071	- 4 907	- 10 071
Przychody finansowe	0	0	0	0
Koszty finansowe	- 575	- 58	- 575	- 58
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 5 482	- 10 219	- 5 482	- 10 219
Podatek odroczony	- 1 526	519	- 1 526	519
Zysk (strata) z udziałów w jedn. wycen. metodą praw własności	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 3 957	- 9 610	- 3 957	- 9 610
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	- 3 957	- 9 610	- 3 957	- 9 610
Zysk (strata) netto przypadający(a) akcjonariuszom jednostki dominującej	- 3 979	- 9 610	- 3 979	- 9 610
Zysk (strata) netto przypadający(a) akcjonariuszom niesprawującym kontroli	22	0	22	0
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	- 3 957	- 9 610	- 3 957	- 9 610

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2012	Okres zakończony 31.03.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,27	- 0,84
Zwykły	- 0,27	- 0,84
Rozwodniony	- 0,26	- 0,84
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	- 0,27	- 0,84
Rozwodniony	- 0,26	- 0,84

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	27 117	27 247	5	5
Nieruchomości inwestycyjne	812	812	812	812
Pozostałe wartości niematerialne	0	0	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	422	421	48	543
Akcje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Aktywa trwałe razem	28 351	28 480	865	1 360
Aktywa obrotowe				
Zapasy	0	0	0	0
Należności z działalności operacyjnej	0	0	1 192	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	235
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	56 256	64 204	17 618	25 600
Aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności	3 082	3 082	0	0
Inne aktywa finansowe	2 144	1 163	230	13
Pozostałe aktywa	81	0	2	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	862	285	605	2 932
Aktywa obrotowe razem	62 425	68 734	19 647	28 781
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	289	289	289	289
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	289	289	289	289
Aktywa razem	91 065	97 503	20 801	30 429

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA**

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Kapitał własny				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	66 815	70 659	12 000	12 000
Kapitał podstawowy	14 500	14 500	12 000	12 000
Akcje własne	- 5 473	- 5 473	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24 397	24 397	1 897	1 897
Kapitał zapasowy	10 841	10 841	5 466	5 466
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	106	106	106	106
Zyski zatrzymane / starty niepokryte	26 148	1 139	5 190	5 190
Zysk / starta netto	- 3 957	25 149	- 9 610	0
Udziały niekontrolujące	4 154	3 762	0	0
Razem kapitał własny	70 716	74 421	15 049	24 659
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 375	4 396	2 381	2 402
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Rezerwa na podatek odroczone	7 686	8 758	1 639	3 012
Rezerwy długoterminowe	94	93	86	86
Zobowiązania długoterminowe razem	12 155	13 247	4 106	5 500
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z działalności operacyjnej	6 119	4 936	102	93
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	84	84	84	84
Pozostałe zobowiązania finansowe	982	3 851	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	192	64	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	892	887	60	69
Pozostałe zobowiązania	0	13	1 400	22
Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 194	9 835	1 646	269
Zobowiązania razem	20 349	23 082	5 752	5 769
Pasywa razem	91 065	97 503	20 801	30 429

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na 01.01.2011 r.	12 000	1 897	5 466	106	5 190	5 190	0	24 660
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy								0
Wynik netto za okres bieżący					(9 610)	(9 610)	0	(9 610)
Stan na 31.03.2011 r.	12 000	1 897	5 466	106	(4 420)	(4 420)	0	15 049

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Wynik netto roku obrotowego	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na 01.01.2011 r.	12 000		1 897	5 466	106	5 190			24 660
Podwyższenie kapitału zakładowego	2 500		22 500						25 000
Przeniesienie na kapitał niekontrolujący						989	140	(1 129)	0
Nabycie kontroli – spółki zależne				335				4 891	5 226
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy				5 040		(5 040)			0
Wyłączenie akcji własnych		(5 473)							(5 473)
Wynik netto roku bieżącego							25 009		25 009
Stan na 31.12.2011 r.	14 500	(5 473)	24 397	10 841	106	1 139	25 149	3 762	74 421



Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Wynik netto roku obrotowego	Przypadające udziałom/ akcjom niekontrolują cym	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na 01.01.2012 r.	14 500	(5 473)	24 397	10 841	106	1 139	25 149	3 762	74 421
Przeniesienie na kapitał niekontrolujący								392	392
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy									0
Zysk / strata netto na dzień objęcia kontroli									0
Wynik netto roku poprzedniego							(140)		(140)
Wynik netto za okres bieżący							(3 957)		(3 957)
Stan na 31.03.2012 r.	14 500	(5 473)	24 397	10 841	106	1 139	21 052	4 154	70 716

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012	Okres zakończony 31.03.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk brutto za rok obrotowy	- 5 482	- 10 129	- 5 482	- 10 129
Zysk mniejszości	22	0	22	0
Amortyzacja aktywów trwałych	30	0	30	0
Wynik na działalności inwestycyjnej				
(Zwiększenie) / zmniejszenie udziałów i akcji do obrotu	7 421	8 895	7 421	8 895
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda innych aktywów finansowych				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z dz. operacyjnej	1 181	- 1 181	1 181	- 1 181
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	0	1	0	1
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z dz. operacyjnej	1 183	- 1 307	1 183	- 1 307
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	- 1 066	9	- 1 066	9
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	- 2 741	6	- 2 741	6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	548	- 3 706	548	- 3 706
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych				
Płatności z tytułu nabycia udziałów / akcji wycenianych metodą praw własności				
Otrzymane odsetki				
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej				
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych				
Inne otrzymane dywidendy				
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek przez jednostki powiązane	50	0	50	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe				
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek				
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	50	0	50	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z pożyczek	0	1 400	0	1 400
Spłata pożyczek	- 21	- 21	- 21	- 21
Spłaty zobowiązań z tytułu leasingu				
Inne wpływy finansowe				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 21	1 379	- 21	1 379
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	577	- 2 327	577	- 2 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	285	2 932	285	2 932
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	862	605	862	605



Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE, sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe sporządzono **za okres od 01.01.2012 roku do 31.03.2012 roku**.

Prezentowane są dane porównawcze **za okres od 01.01.2011 roku do 31.03.2011 roku**.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. oraz podmioty wchodzące w skład Grupy kapitałowej, w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ ZASAD SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁY ROKU OBROTOWEGO 2012

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych — również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji;

1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne („Grupa”) składa się z jednostki dominującej Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. (w skrócie PTI S.A) oraz spółek zależnych.

- a. Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne Spółka Akcyjna (dalej również PTI, Spółka, Jednostka) powstała w wyniku przekształcenia spółki prowadzącej działalność pod firmą Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne Sp. z o.o. w trybie określonym w Dziale III „Przekształcenia Spółek” Kodeksu spółek handlowych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne Sp. z o.o. z dnia 1 grudnia 2008 r. (Akt notarialny Repertorium A8394/2008 podpisany przed Notariuszem Panią Agnieszką Zielińską-Jarocho).
- b. Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ul. Dąbrowskiego 49/13.
- c. Spółka została wpisana (jako spółka akcyjna) do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000319603 w dniu 24 grudnia 2008 roku.
- d. Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:
 - 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - 66.12.Z działalność związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

2. CZAS TRWANIA

Czas trwania spółek Grupy jest nieoznaczony.

**3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres pierwszych trzech miesięcy 2012 roku, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 oraz 31 marca 2011 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za pierwsze trzy miesiące 2011 roku w przypadku rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego wchodzi na dzień 31 marca 2012 roku dwie spółki zależne.

Jednostki zależne:

<i>lp.</i>	<i>nazwa jednostki</i>	<i>siedziba</i>	<i>zakres działalności</i>	% udział Grupy na 31.03.2012	% udział Grupy na 31.12.2011
1	METRO NIERUCHOMOŚCI S.A.	Łąwa	wynajem i dzierżawa nieruchomości własnych	100%	100%
2	POLFINANCE S.A.	Poznań	pozostała działalność finansowa	58,2%	58,2%

Ponadto w skład portfela inwestycyjnego Grupy kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

<i>lp.</i>	<i>nazwa jednostki</i>	<i>siedziba</i>	<i>zakres działalności</i>	% udział Grupy na 31.03.2012	% udział Grupy na 31.12.2011
1	DE MOLEN S.A.	Baranowo	sprzedaż akcesorii samochodowych	42,9%	42,9%
2	ZASTAL S.A.	Zielona Góra	wynajem i dzierżawa nieruchomości produkcyjnych i biurowych	33,0%	39,5%
3	LEŚNE RUNO S.A.	Warszawa	działalność związana z restauracjami i innymi placówkami gastronomicznymi	43,1%	43,1%
4	TABLEO S.A.	Łąwa	produkcja tablic rejestracyjnych, handel hurtowy częściami samochodowymi	76,7%	76,7%
5	CIASTEczKA z KRAKOWA S.A.	Kraków	produkcja wyrobów ciastkarskich	75,5%	75,5%
6	EDISON S.A.	Kraków	działalność internetowej platformy usługowej	65,8%	65,8%
7	COLEOS S.A.	Poznań	usługi na platformie internetowej	49,0%	49,0%
8	e-FRANKI S.A.	Poznań	działalność wspomagająca usługi finansowe	51,0%	51,0%
9	CSY S.A.	Łąwa	produkcja części do pojazdów samochodowych	54,9%	54,9%
10	RSY S.A.	Łąwa	usługi naprawy silników do pojazdów mechanicznych	53,9%	53,9%



5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie Jednostki dominującej z innym podmiotami gospodarczymi.

6. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej był jednoosobowy:

Pan Kamil Jankowski - Prezes Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Rada Nadzorcza PTI S.A. składa się z następujących osób:

Pan Maciej Sławosz Karczewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Jakub Zalewski - Sekretarz Rady Nadzorczej,

Pan Andrzej Dariusz Mioduszewski - Członek Rady Nadzorczej,

Pan Krzysztof Skrzypski - Członek Rady Nadzorczej,

Pan Jacek Ziółkowski - Członek Rady Nadzorczej.

7. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze okresowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 11 maja 2012 roku.

8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zastosowaniu modelu przeszacowania do wyceny środków trwałych oraz wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik finansowy.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy.

9. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE, w tym przede wszystkim zgodnie z MSR 34. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma istotnej różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

10. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski. Dane finansowe zaprezentowano w tysiącach złotych.

11. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

**Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy**

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

12. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**Zasady konsolidacji***Informacje uzupełniające*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej niektórych instrumentów finansowych. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej zostało sporządzone według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny. Sprawozdania finansowe Metro Nieruchomości S.A. i Komunalka S.A. sporządzane są zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich. Sprawozdanie finansowe Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego zostało sporządzone za okres 3 miesięcy 2012 roku zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości. Dane za okres sprawowania kontroli tj. od 01.01.2012 roku do 31.03.2012 roku zostały oszacowane. Na potrzeby konsolidacji ww. sprawozdania zostały odpowiednio przekształcone.

Zdaniem Zarządu Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego zaprezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową, efektywność finansową i przepływy pieniężne Grupy kapitałowej. Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odstąpiono, zgodnie z MSR 1 pkt.19, od zastosowania standardu MSR 28, MSR 31 i MSSF 3. Prezentowane sprawozdanie jest zatem zgodne z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, z wyjątkiem odstępstwa od zastosowania ww. wymogu w celu osiągnięcia rzetelności prezentacji. Odstępstwo dotyczy MSR 28 - „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, MSR 31 - „Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach”, MSSF 3 - „Połączenia jednostek gospodarczych” zgodnie, z którymi należałoby objąć konsolidacją wszystkie inwestycje, w których udział Spółki dominującej wynosi powyżej 20% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy.

Powodem dla którego zastosowane zostało wyżej opisane odstępstwo jest fakt, iż Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. koncentruje się przede wszystkim na prowadzeniu aktywnej polityki inwestycyjnej polegającej na nabywaniu akcji/udziałów spółek publicznych i prywatnych w celu ich zbycia w krótkim okresie. Jest to działalność typowa dla funduszy typu private equity (venture capital), których średni okres utrzymywania inwestycji mieści się w przedziale 3-5 lat. Co do zasady firmy prowadzące działalność charakterystyczną dla funduszy PE/VC nie sporządzają skonsolidowanych sprawozdań finansowych obejmujących ich spółki portfelowe z uwagi na ich nieporównywalność w średnim i długim terminie.

Pomimo, iż zamiarem Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. było i jest wyjście z inwestycji w krótkim terminie, to ze względu na zmieniające się otoczenie rynkowe mogą wystąpić sytuacje, w których uzasadnionym jest utrzymanie pozycji inwestycyjnej dłużej niż zostało to wcześniej zaplanowane. Nie zmienia to jednakże nastawienia do danej inwestycji i w przekonaniu Zarządu Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. nie jest uzasadnione obejmowanie takich podmiotów konsolidacją, ze względu na to, że mogłoby to wpłynąć negatywnie na prawdziwy i rzetelny obraz Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A.

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca w sposób bardzo dynamiczny operuje aktywami. W wyniku tych transakcji w portfelu inwestycyjnym jednostki dominującej pozostały tylko dwa podmioty, których dane w myśl ww. przepisów powinny zostać objęte konsolidacją.

Sprawozdania finansowe 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.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od momentu ich efektywnego nabycia lub do momentu ich efektywnego zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawozdanie kontroli przez jednostkę 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 jednostka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

CHARAKTERYSTYKA WAŻNIEJSZYCH, STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD I METOD WYCENY AKTYWÓW, PASYWÓW ORAZ USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

A. INWESTYCJE W PODMIOTY ZALÉŻNE

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to m.in. z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy PTI kontroluje daną jednostkę uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Początkowo wartość udziałów i akcji w inwestycji wycenia się według ceny nabycia.

Inwestycje w jednostki zależne w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym są wyceniane zgodnie z MSR 39- w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz jako dostępne do sprzedaży również w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Ocena trwałej utraty wartości udziałów dokonywana jest w oparciu o następujące czynniki:

- porównanie możliwej do uzyskania wartości rynkowej udziałów posiadanych przez Spółkę z wartością udziałów wg wartości księgowej,
- badania obecnej i przyszłej rentowności Spółki,
- badania obecnej i przyszłej sytuacji finansowej Spółki,
- ocenę jakościową otoczenia zewnętrznego Spółki.

B. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie.



Aktywa finansowe notowane wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej ze skutkiem przeszacowania odnoszonym na wynik. Wartość godziwa ustalana jest są według kursu zamknięcia na GPW (notowania ciągłe) lub rynek NewConnect.

Spółka do wyceny udziałów/akcji znajdujących się w portfelu inwestycyjnym, które nie są jeszcze notowane na aktywnym rynku (GPW lub NewConnect) przyjmuje do wyceny wartość godziwą w oparciu o następujące techniki wyceny:

- według wartości ceny emisyjnej tzw. emisji rozproszeniowej - dla podmiotów, które są w trakcie kompletowania i składania dokumentacji na potrzeby wprowadzenia akcji do obrotu,
- według wartości nominalnej – dla podmiotów, które w sposób niezagrożony prowadzą działalność gospodarczą, a cena nabycia akcji była niższa od wartości nominalnej tych akcji,
- według ceny nabycia – dla podmiotów, które zostały nabyte w transakcjach na rynku prywatnym, a cena nabycia przypadająca na 1 udział/akcję jest wyższa od wartości nominalnej udziału/akcji.

Inwestycje w jednostki zależne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym są wyceniane zgodnie z MSR 39 - w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz jako dostępne do sprzedaży również w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

C. PRZEKWALIFIKOWANIA

Spółka:

- nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu pochodnego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy od momentu jego objęcia lub wyemitowania;
- nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli przy początkowym ujęciu instrument finansowy został wyznaczony przez Spółkę jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- może, jeżeli składnik aktywów finansowych nie jest już utrzymywany w celu sprzedaży lub odkupienia go w bliskim terminie (niezależnie od faktu, iż składnik aktywów finansowych mógł zostać nabyty lub zaciągnięty głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie), dokonać przekwalifikowania danego składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jedynie w wyjątkowych okolicznościach, a w przypadku pożyczek i należności, (jeżeli przy początkowym ujęciu składnik aktywów finansowych nie musiał być sklasyfikowany jako przeznaczony do obrotu) jeżeli jednostka ma zamiar i możliwość utrzymać składnik aktywów finansowych w dającej się przewidzieć przyszłości lub do terminu jego wymagalności.

Spółka nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu finansowego do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy po początkowym ujęciu.

D. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów.

Należności z tytułu dostaw i usług nie będące instrumentem generującym odsetki wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności i tylko wtedy, gdy efekt dyskontowania należności jest nieistotny.



E. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

W pozycji tej Spółka prezentuje inne należności, nie związane bezpośrednio z dostawami i usługami oraz należności wynikające z poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów obrotowych, jeżeli oczekuje się, iż przyniosą one przyszłe korzyści ekonomiczne, które rozliczane są w czasie.

F. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Spółka dominująca dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość (nie dotyczy aktywów wycenianych w wartości godziwej).

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujemnie się w ciężar wyniku okresu. Odwrócenie odpisu ujemnie się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujemnie się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W przypadku udziałów nie notowanych odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy dyrektorskiej w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia Jednostkowego sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek.

G. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty.

H. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszty wytworzenia powiększone o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdadnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar kosztów. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Poniesione nakłady, dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące: (i) urządzenia techniczne i maszyny oraz sprzęt komputerowy od 6% do 30%; (ii) środki transportu od 14% do 20%; (iii) pozostałe środki trwałe od 10% do 20%.

I. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości przeszacowanej.



I. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są to aktywa spełniające jednocześnie następujące kryteria:

- kierownictwo odpowiedniego poziomu złożyło deklarację sprzedaży,
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie,
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy,
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji o zbyciu,
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej,
- prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów jest niewielkie.

Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, w którym kryteria kwalifikacji zostały spełnione. W przypadku spełnienia kryteriów uznawania aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży po zakończeniu okresu sprawozdawczego, nie dokonuje się zmiany klasyfikacji składnika aktywów według stanu na koniec roku sprawozdawczego poprzedzającego zdarzenie.

Z chwilą przeznaczenia danego składnika aktywów do sprzedaży następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji. Aktywa przeznaczone do sprzedaży (z wyłączeniem m.in. aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych) wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości księgowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W przypadku wzrostu w okresie późniejszym wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży ujmowany jest przychód, jednak w wysokości nie wyższej niż wcześniej ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Działalność zaniechana to element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności jednostki lub jej geograficzny obszar działalności,
- jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności jednostki lub jej geograficznego obszaru działalności lub
- jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Spółka przekształca informacje ujawniane w zakresie działalności zaniechanej dla poprzednich okresów sprawozdawczych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym w taki sposób, aby ujawnienia te odnosiły się do wszystkich działalności, które zostały zaniechane przed dniem sprawozdawczym ostatniego prezentowanego okresu.

Jeśli Spółka zaprzestaje klasyfikacji działalności zaniechanej, wyniki tej działalności poprzednio prezentowane w działalności zaniechanej zostają przeklasyfikowane i włączone do wyników z działalności kontynuowanej dla wszystkich prezentowanych okresów. W takiej sytuacji Spółka wskazuje, że kwoty prezentowane dla poprzednich okresów zostały przekształcone.

J. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy stanowi nadwyżkę przekazanej zapłaty nad wartością godziwą udziału jednostek PTI w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu ciężar wyniku finansowego i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

K. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:



- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się, od pierwszego dnia miesiąca następującego po tym, jak składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: (i) gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”, lub (ii) zostaje usunięty z ewidencji bilansowej, lub (iii) został całkowicie umorzony.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

L. UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (W TYM WARTOŚCI FIRMY)

Wartość firmy oraz wartości niematerialne jeszcze nie dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości, testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Od takiego przeglądu odstępuje się jedynie wtedy, gdy okres pomiędzy dniem bilansowym a datą nabycia składników jest bardzo krótki, tj. nie przekracza trzech miesięcy. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest na dobro przychodów, o ile składnik aktywów nie podlegał



wcześniejszemu przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji.

M. ZOBOWIĄZANIA ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań PTI zalicza głównie: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmowane są początkowo według wartości godziwej, powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa oparta jest na stopach rynkowych właściwych dla miejsca powstania takiego zobowiązania.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

N. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Utworzone i rozwiązane rezerwy odnoszą się w rachunku w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw): (i) skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych, (ii) udzielone gwarancje, poręczenia, (iii) przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, (iv) koszty restrukturyzacji,

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

O. ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA

Zgodnie z obowiązującymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Odprawy emerytalne (rentowe) są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę (rentę). Wysokość odpraw emerytalnych i rentowych nie zależy w Spółce od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Odprawy emerytalne i rentowe zalicza się do programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Rezerwy odpowiadające wartości bieżącej tych zobowiązań na koniec każdego roku sprawozdawczego są szacowane przez Zarząd Spółki (odstąpiono od korzystania z usług niezależnego aktuariusza) i przeszacowywane w przypadku wystąpienia istotnych przesłanek mających wpływ na ich wysokość. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia, planowanego wzrostu poziomu wynagrodzeń i dotyczą okresu do dnia kończącego rok sprawozdawczy.



Z racji niewielkiego zatrudnienia (ok.10 osób) i młodego wieku zatrudnianej kadry Spółka odstąpiła od tworzenia rezerw pracowniczych innych niż urlopowe.

P. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Mimo, iż koniecznym jest w niektórych przypadkach oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw. W ramach rozliczeń międzyokresowych biernych ujmuje się m.in.:

- niezafakturowane usługi,
- niewykorzystane urlopy pracownicze,
- zobowiązania inwestycyjne.

Q. KAPITAŁY WŁASNE

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

- a) Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego.
- b) Akcje własne znajdujące się w posiadaniu Spółki, wykazywane w wartości nabycia i zmniejszają one kapitały własne PTI.
- c) Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.
- d) Do kapitałów zaliczane są także:
 - korekty wyniku lat ubiegłych.
- e) Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

R. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz na sprzedaży aktywów finansowych prezentowana jest zgodnie z treścią ekonomiczną jako działalność podstawowa PTI.

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- a) Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w momencie zbycia papierów posiadanych na rachunku maklerskim, lub (w przypadku obrotu poza rynkiem regulowanym) w momencie przekazania kontrahentowi dokumentu poświadczającego własność posiadanych papierów wartościowych, zaakceptowania go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności powstałej w wyniku takiej transakcji należności.
- b) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności powstałej w wyniku takiej transakcji należności.
- c) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania oraz wystarczającej pewności ściągальności powstałej w wyniku takiej transakcji należności.

S. ZYSKI / (STRATY) Z INWESTYCJI

Zyski z inwestycji obejmują przychody z tytułu odsetek i dywidend.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.



Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

T. TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ I WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

WALUTA FUNKcjONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Pozycje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PTI wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej, którą stanowi złoty polski (PLN). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN).

TRANSAKCJE I SALDA

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie(i) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, (ii) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt (i), a także w przypadku pozostałych operacji.

Pieniężne aktywa i zobowiązania są to pozycje bilansowe, które będą otrzymane lub zapłacone w stałej lub dającej się ustalić kwocie pieniędzy. Do pieniężnych aktywów zalicza się m.in.: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, zbywalne dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, należności wekslowe i inne należności. Do pieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne zobowiązania, podatki i zobowiązania z tytułu podatków płaconych u źródła, pożyczki i kredyty, weksle do zapłacenia.

Wszystkie aktywa i zobowiązania, które nie spełniają definicji pozycji pieniężnych są klasyfikowane jako pozycje niepieniężne. Do niepieniężnych aktywów zalicza się m.in.: rozliczenia międzyokresowe kosztów, zapasy, zapłacone zaliczki na dostawy, zbywalne inwestycje kapitałowe, środki trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do niepieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. otrzymane zaliczki na dostawy, rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu, stanowią pozycje niepieniężne.

Zapłacone lub otrzymane zaliczki są traktowane jako pozycje niepieniężne, jeśli są powiązane z określonymi zakupami lub sprzedażą, w innym przypadku są traktowane jako pozycje pieniężne.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się przez wynik finansowy, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

U. PODATEK DOCHODOWY

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.



Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk / (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku / (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w innych okresach (latach) niż wg prawa bilansowego lub które nigdy nie będą uwzględniane w procesie ustalania dochodu do opodatkowania.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywów z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz
- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu.

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitego dochodu danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.



V. ZYSKI / (STRATY) NETTO

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje decyzje o podziale zysków i pokryciu strat.

W. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto za dany okres, która przypada na zwykłych akcjonariuszy Spółki (licznik), przez średnią ważoną ilość akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu (mianownik).

Dla celów obliczenia zysku na jedną akcję, kwotami przypadającymi na zwykłych akcjonariuszy Spółki z tytułu:

- zysku lub straty z działalności kontynuowanej przypadającej na Spółkę, oraz
- zysku lub straty przypadającej na Spółkę,

przyjmuje się kwoty z wyżej wymienionych pozycji skorygowane o wartość dywidend uprzywilejowanych po opodatkowaniu, różnice z tytułu rozliczenia akcji uprzywilejowanych oraz inne podobne wpływy akcji uprzywilejowanych, zaklasyfikowanych jako instrumenty kapitałowe.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych. Zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy Spółki zwiększa się o kwotę dywidend po opodatkowaniu oraz odsetek zaliczonych do danego okresu, odnoszących się do rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych oraz koryguje się o wszelkie inne zmiany przychodów i kosztów, które wynikałyby z zamiany rozwadniających akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Przez średnią ważoną ilość akcji zwykłych występujących w ciągu okresu rozumie się ilość akcji na początku danego okresu pomniejszona o ilość akcji zwykłych odkupionych i powiększona o ilość akcji wyemitowanych w ciągu danego okresu ważoną wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni, przez jaką określone akcje występują, do całkowitej liczby dni w danym okresie. W wielu przypadkach uzasadnione jest zastosowanie rozsądnego przybliżenia średniej ważonej.

Przez skorygowaną średnią ważoną ilość akcji zwykłych rozumie się średnią ważoną ilość akcji zwykłych powiększoną o średnią ważoną ilość dodatkowych akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane w momencie zamiany wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Potencjalne akcje zwykłe traktuje się jako rozwadniające wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk przypadający na jedną akcję lub podwyższyłaby stratę przypadającą na akcję z działalności kontynuowanej.

X. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Spółka ujawnia komponenty środków pieniężnych i ich ekwiwalenty oraz prezentuje uzgodnienie kwot zawartych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z odpowiadającymi im pozycjami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Operacje bezgotówkowe są wyłączone ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Y. LEASING

Przez umowę leasingu rozumie się umowę, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do używania składnika aktywów przez uzgodniony okres. W szczególności



umowami leasingu są umowy nazwane w kodeksie cywilnym oraz umowy najmu i dzierżawy zawarte na czas określony.

Aktywa używane na podstawie umowy leasingu finansowego, a więc umowy, która przenosi zasadniczo ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę, zalicza się do aktywów leasingobiorcy. Aktywa używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego, a więc umowy, która nie przenosi zasadniczo ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę, zalicza się do aktywów leasingodawcy.

Przez przekazanie ryzyka i korzyści w przypadku umowy leasingu finansowego rozumie się na przykład następujące sytuacje:

- przekazanie prawa własności przed lub w momencie zakończenia umowy,
- leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- wartość bieżąca (zdyskontowana) minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle ile wynosi wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- aktywa mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich skorzystać bez dokonywania w nich większych modyfikacji.

Jeżeli Spółka używa przedmiotu leasingu na podstawie umowy leasingu operacyjnego, przedmiot ten nie jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a opłaty leasingowe ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym.

Jeżeli Spółka używa przedmiot leasingu na podstawie umowy leasingu finansowego, przedmiot ten ujmowany jest odpowiednio jako składnik rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. Wycena przedmiotu leasingu odbywa się według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej lub bieżącej (zdyskontowanej) sumy minimalnych opłat leasingowych, stanowiących bieżącą sumę opłat wnoszonych w trakcie okresu leasingu, do uiszczenia których leasingobiorca jest lub może być obowiązany.

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ujmowana jest jako zobowiązanie finansowe, z podziałem na część krótkoterminową (płatną do jednego roku) i długoterminową (płatną w okresie dłuższym niż jeden rok).

Dyskontowanie minimalnych opłat leasingowych oraz ich podział na część odsetkową oraz część dotyczącą spłaty zobowiązania odbywa się przy wykorzystaniu stopy procentowej leasingu, a w przypadku, gdy jej ustalenie nie jest możliwe, przy wykorzystaniu krańcowej stopy procentowej.

Zasady amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego oraz zasady ustalania odpisów z tytułu utraty wartości przez aktywa w leasingu finansowym są spójne z zasadami stosowanymi dla aktywów będących własnością Spółki, przy czym przy braku wystarczającej pewności, uzyskania tytułu własności przed końcem okresu leasingu, składnik aktywów amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub ekonomiczny okres użytkowania.

Jeżeli Spółka oddała innej jednostce składnik aktywów do używania na podstawie umowy leasingu operacyjnego, składnik ten jest ujmowany według takich samych zasad jak składnik wykorzystywany na własne potrzeby, a więc jako składnik rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

Przychody z leasingu operacyjnego ujmowane są jako przychody ze sprzedaży produktów.

Jeżeli Spółka oddała do używania innej jednostce składnik aktywów na podstawie umowy leasingu finansowego, wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości końcowej jest prezentowana jako należności, z podziałem na część krótkoterminową i długoterminową. Dyskontowanie minimalnych opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości końcowej odbywa się poprzez zastosowanie stopy procentowej leasingu, tj. stopy, przy której wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych,



niegwarantowanej wartości końcowej oraz kosztów bezpośrednich zawarcia umowy jest równa wartości godziwej przedmiotu leasingu.

Z. SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa kapitałowa wyodrębniła w 2012 roku segmenty sprawozdawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zgodnie z MSSF 8 par. 4 raporty dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego i jednostkowego sprawozdania finansowego są prezentowane w jednym czasie i informacja na temat segmentów została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Podstawowym podziałem na segmenty działalności jest podział według podstawowych grup asortymentu sprzedaży Grupy, czyli tytułu z których osiąga ona przychody ze sprzedaży.

W związku z powyższym Zarząd Jednostki Dominującej wyodrębnił następujące segmenty branżowe:

- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe,
- działalność pozostała ogółem.

W Grupie wydzielono również następujące segmenty geograficzne:

- Polska,
- strefa euro,
- pozostałe kraje.

Polityka rachunkowości realizowana w Grupie umożliwia w przejrzysty sposób identyfikację danych finansowych dotyczących działalności krajowej i eksportowej, w tym ustalenie wyniku finansowego, a także przypisanie tak wydzielonym segmentom aktywów i pasywów.

Z podziałem na wyżej opisane segmenty wiąże się przypisywanie ryzyk dla poszczególnych typów działalności oraz możliwości antycypowania niekorzystnych zjawisk w poszczególnych segmentach poprzez aktywne zarządzanie polegające na alokacji zasobów oraz monitorowaniu wyników działalności.

Zasady rachunkowości segmentów nie odbiegają od zasad rachunkowości przyjętych w Grupie.

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- zysków nadzwyczajnych,
- przychodów z tytułu dywidend,
- pozostałych, nie wymienionych przychodów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do poszczególnych segmentów nie jest możliwe.

Koszty segmentu stanowią koszty bezpośrednie związane z funkcjonowaniem danego segmentu oraz koszty ogólne dające się zakwalifikować do danego segmentu.

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- strat nadzwyczajnych,
- pozostałych, nie wymienionych kosztów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do danego segmentu nie jest możliwe.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Pasywa segmentu są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.



CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu. Grupa posiada takie zobowiązania.

RYZYO KREDYTOWE

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

RYZYO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Grupie dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Jednostki. Głównymi składnikami podlegającymi w/w analizie są środki pieniężne.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą środki pieniężne i lokaty jak również należności i zobowiązania handlowe.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują płynności oraz ryzyko stopy procentowej.

Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, przeznaczonych do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych. Grupa nie stosuje także rachunkowości zabezpieczeń jak również w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie udzielała pożyczek ani nie posiadała żadnych kredytów oraz umów leasingowych.

RYZYO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Grupę na straty finansowe. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie, jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy.



Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Grupę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

W odniesieniu do aktywów finansowych Grupy, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Grupy wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

RYZYO PŁYNNOŚCI

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału zakładowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.



Pozostałe dodatkowe informacje do raportu kwartalnego – zgodnie z §87 ust. 7 pkt. 3-11 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim:

3) wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności:

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej. Jednostka nie dokonała połączenia z innym podmiotem, przejęcia ani sprzedaży jednostek z Grupy kapitałowej. Nie dokonano również podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

4) stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok:

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz odnośnie wyniku finansowego na dany rok obrotowy.

5) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym, liczbie głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

lp.	imię i nazwisko / firma akcjonariusza	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów z posiadanych akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Krzysztof Zalewski	3 850 000	26,6	3 850 000	26,6
2.	Mostostal Wrocław S.A.	1 500 000	10,3	1 500 000	10,3
3.	ZM Henryk Kania S.A.	1 000 000	6,9	1 000 000	6,9
4.	Kamil Jankowski	742 500	5,1	742 500	5,1
5.	pozostali	7 407 500	51,1	7 407 500	51,1
	razem:	14 500 000	100,0	14 500 000	100,0

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

6) zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób:

lp.	imię i nazwisko / firma akcjonariusza	funkcja	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Kamil Jankowski	Prezes Zarządu	742 500	6,2	6,2
2.	Jakub Zalewski	Sekretarz RN	550 000	4,6	4,6
3.	Krzysztof Skrzypski	Członek RN	10 000	0,1	0,1

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

7) wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, strony wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,



Spółka nie jest stroną żadnych postępowań w ww. zakresie.

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

Spółka nie jest stroną żadnych postępowań w ww. zakresie.

8) informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadków, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,

b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,

c) informacji o przedmiocie transakcji,

d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,

e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,

f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, które są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

9) informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczek lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,

c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,

e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

Spółka nie udzielała poręczeń lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

10) inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta,

Na dzień 31.03.2012 roku łączna wartość zobowiązań krótko i długoterminowych Emitenta wyniosła 13 704 tys. zł, w tym:

pozycja	wartość [w tys. zł]
zobowiązania krótkoterminowe	7 731



zobowiązania długoterminowe	5 973
zobowiązania razem:	13 704

Na dzień 30.09.2011 roku stan należności i inwestycji krótkoterminowych (w tym: środki pieniężne w kasie i na rachunkach) przedstawiał się następująco:

<i>pozycja</i>	<i>wartość [w tys. zł]</i>
należności z działalności operacyjnej	1 506
inwestycje krótkoterminowe, w tym:	60 838
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	440
razem:	62 344

Emitent na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

W I kwartale roku obrotowego 2012 Emitent korzystał z kapitału obcego w postaci kredytów bankowych. Spłata bieżących zobowiązań kredytowych następuje zgodnie z terminem zapadalności.

Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań.

11) wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału,

Czynnikiem, który w ocenie Emitenta będzie miał wpływ na osiągnięte wyniki z działalności Emitenta w perspektywie kolejnego kwartału będzie sytuacja na rynku kapitałowym. Ukształtowanie się wyraźnego trendu wzrostowego po ostatnich spadkach na krajowym rynku kapitałowym jak również na rynkach światowych będzie w sposób zasadniczy wpływało na wielkość i wartość przychodów ze sprzedaży akcji, przychody z pozostałej działalności operacyjnej oraz aktualizacji wartości inwestycji przedstawionej w sprawozdaniu finansowym. Polepszenie koniunktury na rynku kapitałowym wiązać będzie się również z możliwością przeprowadzenia większej ilości ofert prywatnych związanych z procesem wprowadzania podmiotów do obrotu na rynku kapitałowym, a jednocześnie uzyskanie lepszej (rynkowej) wyceny aktywów posiadanych w portfelu inwestycyjnym.

Działalność Emitenta jest uzależniona także od takich czynników jak:

- ✓ tempo wzrostu PKB,
- ✓ poziom inflacji,
- ✓ poziom stóp procentowych,
- ✓ poziom kursów walutowych,
- ✓ polityka gospodarcza i fiskalna.

**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE		okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I	Przychody ze sprzedaży akcji	3 297	1 239	790	312
II	Koszt sprzedanych akcji	3 135	1 048	751	264
III	Zysk (strata) z obrotu akcjami/udziałami	162	191	39	48
IV	Aktualizacja wartości akcji	- 4 598	- 9 986	- 1 101	- 2 513
V	Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	- 4 436	- 9 795	- 1 063	- 2 465
VI	Koszty zarządu	- 377	- 276	- 90	- 69
VII	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	- 4 813	- 10 071	- 1 153	- 2 534
VIII	Inne przychody operacyjne	211	-	51	-
IX	Inne koszty operacyjne	-	-	-	-
X	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 4 602	- 10 071	- 1 102	- 2 534
XI	Przychody finansowe	-	-	-	-
XII	Koszty finansowe	- 47	- 58	- 11	- 15
XIII	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 4 648	- 10 129	- 1 113	- 2 549
XIV	Zysk (strata) netto	- 3 661	- 9 610	- 877	- 2 418
XV	Inne całkowite dochody	-	-	-	-
XVI	Całkowite dochody ogółem	- 3 661	- 9 610	- 877	- 2 418
XVII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	186	- 3 706	45	- 933
XVIII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	50	-	12	-
XIX	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 21	1 379	- 5	347
XX	Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	440	605	105	152

WYBRANE DANE FINANSOWE		na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2011
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I	Aktywa trwałe razem	21 031	21 030	5 054	5 242
II	Aktywa obrotowe razem	62 373	68 929	14 988	17 181
III	Należności z działalności operacyjnej	1 506	519	362	129
IV	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	60 067	67 800	14 434	16 900
V	Inne aktywa finansowe	331	381	80	95
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalent	440	225	106	56
VII	Aktywa razem	83 693	90 247	20 111	22 495
VIII	Wyemitowany kapitał akcyjny	14 500	14 500	3 484	3 614
IX	Zyski zatrzymane/straty niepokryte	6 217	6 217	1 494	1 550
X	Razem kapitał własny	69 989	73 665	16 818	18 362
XI	Zobowiązania długoterminowe razem	5 973	6 982	1 435	1 740
XII	Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 731	9 615	1 858	2 397



XIII	Zobowiązania razem	13 704	16 597	3 293	4 137
XIV	Pasywa razem	83 693	90 247	20 111	22 495
XV	Liczba akcji (w sztuk)	14 500 000	14 500 000	14 500 000	14 500 000
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	- 0,25	0,49	- 0,06	0,12
XVII	Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	4,83	5,92	1,16	1,43
XVIII	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-

KURS EURO WEDŁUG, KTÓREGO DOKONANO PRZELICZENIA WYBRANYCH JEDNOSTKOWYCH DANYCH
FINANSOWYCH

2011		2012	
m-c	kurs	m-c	kurs
31.01.2011	3,9345	31.01.2012	4,2270
28.02.2011	3,9763	29.02.2012	4,1365
31.03.2011	4,0119	31.03.2012	4,1616
średni kurs:	3,9742	średni kurs:	4,1750

**JEDNOSTKOWE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012	Okres zakończony 31.03.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży akcji	3 297	1 239	3 297	1 239
Koszt sprzedanych akcji	3 135	1 048	3 135	1 048
Wynik na kontraktach terminowych zrealizowany	-	-	-	-
Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi	162	191	162	191
Aktualizacja wartości akcji	- 4 598	- 9 986	- 4 598	- 9 986
Wycena kontraktów terminowych	-	-	-	-
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	- 4 436	- 9 795	- 4 436	- 9 795
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty zarządu	- 377	- 276	- 377	- 276
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	- 4 813	- 10 071	- 4 813	- 10 071
Inne przychody operacyjne	211	-	211	-
Inne koszty operacyjne	-	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 4 602	- 10 071	- 4 602	- 10 071
Przychody finansowe	-	-	-	-
Koszty finansowe	- 47	- 58	- 47	- 58
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 4 648	- 10 129	- 4 648	- 10 129
Podatek dochodowy	987	519	987	519
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 3 661	- 9 610	- 3 661	- 9 610
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	- 3 661	- 9 610	- 3 661	- 9 610
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	- 3 661	- 9 610	- 3 661	- 9 610

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2012	Okres zakończony 31.03.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,25	- 0,80
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	- 0,25	- 0,80
Rozwodniony	- 0,24	- 0,80
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	- 0,25	- 0,80
Rozwodniony	- 0,24	- 0,80

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4	4	5	5
Nieruchomości inwestycyjne	812	812	812	812
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	374	373	48	543
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19 840	19 840	0	0
Aktywa trwałe razem	21 031	21 030	865	1 360
Aktywa obrotowe				
Należności z działalności operacyjnej	1 506	519	1 192	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	235
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	60 067	67 800	17 618	25 600
Inne aktywa finansowe	331	381	230	0
Pozostałe aktywa	29	4	2	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	440	225	605	2 932
Aktywa obrotowe razem	62 373	68 929	19 647	28 781
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	289	289	289	289
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	289	289	289	289
Aktywa razem	83 693	90 247	20 801	30 429

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.03.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.03.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	14 500	14 500	12 000	12 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24 397	24 397	1 897	1 897
Kapitał zapasowy	10 506	10 506	5 466	5 466
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	18 029	18 029	106	106
Zyski zatrzymane / starty niepokryte	6 217	6 217	5 190	5 190
Zysk / starta netto	- 3 661	0	- 9 610	0
Razem kapitał własny	69 989	73 650	15 049	24 659
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 295	2 317	2 381	2 402
Rezerwa na podatek odroczony	3 592	4 579	1 639	3 012
Rezerwy długoterminowe	86	86	86	86
Zobowiązania długoterminowe razem	5 973	6 982	4 106	5 500
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z działalności operacyjnej	6 934	5 529	102	93
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	84	84	84	84
Pozostałe zobowiązania finansowe	576	3 893	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	86	79	60	69
Pozostałe zobowiązania	51	30	1 400	22
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 731	9 615	1 646	269
Zobowiązania razem	13 704	16 597	5 752	5 769
Pasywa razem	83 693	90 247	20 801	30 429

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

KAPITAŁY WŁASNE - WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na 01.01.2011	12 000	1 897	5 466	106	5 190	24 660
Wynik netto z roku poprzedniego						0
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy						0
Wynik netto za okres bieżący					- 9 610	- 9 610
Stan na 31.03.2011	12 000	1 897	5 466	106	- 4 420	15 049

KAPITAŁY WŁASNE - WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na 01.01.2011	12 000	1 897	5 466	106	5 190	24 660
Podwyższenie kapitału zakładowego	2 500	22 500				25 000
Aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych				17 923		17 923
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			5 040		- 5 040	0
Wynik netto za okres bieżący					6 067	6 067
Stan na 31.12.2011	14 500	24 397	10 506	18 029	6 217	73 650

KAPITAŁY WŁASNE - WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na 01.01.2012	14 500	24 397	10 506	18 029	6 217	73 650
Wynik netto z roku poprzedniego						
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy						
Wynik netto za okres bieżący					- 3 661	- 3 661
Stan na 31.03.2012	14 500	24 397	10 506	18 029	2 557	69 989

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Okres zakończony 31.03.2012	Okres zakończony 31.03.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk brutto za rok obrotowy	- 4 648	- 10 129	- 4 648	- 10 129
Amortyzacja aktywów trwałych				
Wynik na działalności inwestycyjnej				
(Zwiększenie) / zmniejszenie udziałów i akcji do obrotu	8 685	8 895	8 685	8 895
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda innych aktywów finansowych				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z działalności operacyjnej	- 987	- 1 181	- 987	- 1 181
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	0	1	0	1
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z działalności operacyjnej	1 405	- 1 307	1 405	- 1 307
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	- 980	9	- 980	9
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	- 3 289	6	- 3 289	6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	186	- 3 706	186	- 3 706
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych				
Otrzymane odsetki				
Inne otrzymane dywidendy				
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	50	0	50	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe				
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek				
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	50	0	50	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z pożyczek	0	1 400	0	1 400
Spłata pożyczek	- 21	- 21	- 21	- 21
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 21	1 379	- 21	1 379
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	215	- 2 327	215	- 2 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	225	2 932	225	2 932
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	440	605	440	605



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Spółce

- a. Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne Spółka Akcyjna (dalej również PTI S.A., Spółka, Jednostka) powstała w wyniku przekształcenia spółki prowadzącej działalność pod firmą Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne Sp. z o.o. w trybie określonym w Dziale III „Przekształcenia Spółek” Kodeksu spółek handlowych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne Sp. z o.o. z dnia 1 grudnia 2008 r. (Akt notarialny Repertorium A8394/2008 podpisany przed Notariuszem Panią Agnieszką Zielińską-Jarocho).
- b. Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ul. Dąbrowskiego 49/13.
- c. Spółka została wpisana (jako spółka akcyjna) do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000319603 w dniu 24 grudnia 2008.
- e. Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:
 - 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
 - 66.12.Z działalność związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

2. Skład organów Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. na dzień 31 marzec 2012 roku

Zarząd

Prezes Zarządu *Pan Kamil Jankowski*

Rada Nadzorcza

Przewodniczący rady nadzorczej	<i>Pan Maciej Sławosz Karczewski</i>
Sekretarz rady nadzorczej	<i>Pan Jakub Zalewski</i>
Członek rady nadzorczej	<i>Pan Andrzej Dariusz Mioduszeński</i>
Członek rady nadzorczej	<i>Pan Krzysztof Skrzypski</i>
Członek rady nadzorczej	<i>Pan Jacek Ziółkowski</i>

3. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze Jednostkowe sprawozdanie finansowe za trzy miesiące roku 2012 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

5. Korekta błędów

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym na dzień 31 marca 2012 roku nie wystąpiła istotna korekta błędów.

6. Zmiany szacunków

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za pierwsze trzy miesiące roku 2012 nie wystąpiły istotne zmiany szacunków.



7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych.

8. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

9. Charakterystyka ważniejszych, stosowanych przez Spółkę zasad i metod wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

AA. inwestycje w podmioty zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w odniesieniu, do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to m.in. z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się także istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Początkowo wartość udziałów i akcji w inwestycji wycenia się według ceny nabycia.

Nadwyżka kosztu przejęcia udziałów nad wartością godziwą udziału PTI S.A. w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.

Wartość tych udziałów jest korygowana o przypadające na rzecz Spółki zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego (aktywów netto) tych jednostek oraz pomniejszona o przypadające na rzecz Spółki dywidendy lub inne udziały w zyskach oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Ocena trwałej utraty wartości udziałów dokonywana jest w oparciu o następujące czynniki:

- porównanie możliwej do uzyskania wartości rynkowej udziałów posiadanych przez Spółkę z wartością udziałów wg wartości księgowej,
- badania obecnej i przyszłej rentowności spółki,
- badania obecnej i przyszłej sytuacji finansowej spółki,
- ocenę jakościową otoczenia zewnętrznego spółki.

BB. Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa finansowe notowane wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej ze skutkiem przeszacowania odnoszonym na wynik. Wartość godziwa ustalana jest według kursu zamknięcia na GPW (notowania ciągłe) lub rynku NewConnet.

CC. Przekwalifikowania



Spółka:

- nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu pochodnego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy od momentu jego objęcia lub wyemitowania;
- nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli przy początkowym ujęciu instrument finansowy został wyznaczony przez Spółkę jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy; oraz
- może, jeżeli składnik aktywów finansowych nie jest już utrzymywany w celu sprzedaży lub odkupienia go w bliskim terminie (niezależnie od faktu, iż składnik aktywów finansowych mógł zostać nabyty lub zaciągnięty głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie), dokonać przekwalifikowania danego składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jedynie w wyjątkowych okolicznościach, a w przypadku pożyczek i należności, (jeżeli przy początkowym ujęciu składnik aktywów finansowych nie musiał być sklasyfikowany jako przeznaczony do obrotu) jeżeli jednostka ma zamiar i możliwość utrzymać składnik aktywów finansowych w dającej się przewidzieć przyszłości lub do terminu jego wymagalności.

Spółka nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu finansowego do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy po początkowym ujęciu.

DD. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów.

Należności z tytułu dostaw i usług nie będące instrumentem generującym odsetki wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności i tylko wtedy, gdy efekt dyskontowania należności jest nieistotny.

EE. Pozostałe należności

W pozycji tej Spółka prezentuje inne należności, nie związane bezpośrednio z dostawami i usługami oraz należności wynikające z poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów obrotowych, jeżeli oczekuje się, iż przyniosą one przyszłe korzyści ekonomiczne, które rozliczane są w czasie.

Utrata wartości aktywów finansowych

PTI S.A. dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar wyniku okresu. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W przypadku udziałów nie notowanych odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie



wyników analizy dyrektorskiej w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia Jednostkowego sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek.

FF. Środki pieniężne

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty.

GG. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszty wytworzenia powiększone o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar kosztów. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Poniesione nakłady, dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące: (i) urządzenia techniczne i maszyny oraz sprzęt komputerowy od 6% do 30%; (ii) środki transportu od 14% do 20%; (iii) pozostałe środki trwałe od 10% do 20%.

HH. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są to aktywa spełniające jednocześnie następujące kryteria:

- kierownictwo odpowiedniego poziomu złożyło deklarację sprzedaży,
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie,
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy,
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji o zbyciu,
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej,
- prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów jest niewielkie.

Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, w którym kryteria kwalifikacji zostały zastosowane. W przypadku spełnienia kryteriów uznawania aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży po zakończeniu okresu sprawozdawczego, nie dokonuje się zmiany klasyfikacji składnika aktywów według stanu na koniec okresu sprawozdawczego poprzedzającego zdarzenie.

Z chwilą przeznaczenia danego składnika aktywów do sprzedaży następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży (z wyłączeniem m.in. aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych) wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości księgowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W przypadku wzrostu w okresie późniejszym wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży ujmowany jest przychód, jednak w wysokości nie wyższej niż wcześniej ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Działalność zaniechana to element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności jednostki lub jej geograficzny obszar działalności,
- jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności jednostki lub jej geograficznego obszaru działalności lub
- jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Spółka przekształca informacje ujawniane w zakresie działalności zaniechanej dla poprzednich okresów sprawozdawczych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym w taki sposób, aby ujawnienia te odnosiły się do wszystkich działalności, które zostały zaniechane przed dniem sprawozdawczym ostatniego prezentowanego okresu.

Jeśli Spółka zaprzestaje klasyfikacji działalności zaniechanej, wyniki tej działalności poprzednio prezentowane w działalności zaniechanej zostają przeklasyfikowane i włączone do wyników z działalności kontynuowanej dla wszystkich prezentowanych okresów. W takiej sytuacji Spółka wskazuje, że kwoty prezentowane dla poprzednich okresów zostały przekształcone.

II. Wartość firmy

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w ciężar wyniku finansowego i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

JJ. Inne wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się, od pierwszego dnia miesiąca następującego po tym, jak składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: (i) gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana, jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”, lub (ii) zostaje usunięty z ewidencji bilansowej, lub (iii) został całkowicie umorzony.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi, w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

KK. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)

Wartość firmy oraz wartości niematerialne jeszcze nie dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Od takiego przeglądu odstępuje się jedynie wtedy, gdy okres pomiędzy dniem bilansowym a datą nabycia składników jest bardzo krótki, tj. nie przekracza trzech miesięcy. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest, jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana, jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest, jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest na dobro przychodów, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji.

LL. Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań PTI S.A. zalicza głównie: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania, a także otrzymane zaliczki.

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmuje się początkowo według wartości godziwej, powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa oparta jest na stopach rynkowych właściwych dla miejsca powstania takiego zobowiązania.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty



współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

MM. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Utworzone i rozwiązane rezerwy odnosi się w rachunku w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw): (i) skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych, (ii) udzielone gwarancje, poręczenia, (iii) przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, (iv) koszty restrukturyzacji,

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

NN. Świadczenia po okresie zatrudnienia

Zgodnie z obowiązującymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Odprawy emerytalne (rentowe) są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę (rentę). Wysokość odpraw emerytalnych i rentowych nie zależy w Spółce od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Odprawy emerytalne i rentowe zalicza się do programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Rezerwy odpowiadające wartości bieżącej tych zobowiązań na koniec każdego roku sprawozdawczego są szacowane przez Zarząd Spółki (odstąpiono od korzystania z usług niezależnego aktuariusza) i przeszacowywane w przypadku wystąpienia istotnych przesłanek mających wpływ na ich wysokość. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia, planowanego wzrostu poziomu wynagrodzeń i dotyczą okresu do dnia kończącego rok sprawozdawczy.

OO. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Mimo, iż koniecznym jest w niektórych przypadkach oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw. W ramach rozliczeń międzyokresowych biernych ujmuje się m.in.:

- niezafakturowane usługi,
- niewykorzystane urlopy pracownicze,
- zobowiązania inwestycyjne.

PP. Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są:

- f) Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego.



- g) Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.
- h) niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych, w szczególności:
 - wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
 - korekty wyniku lat ubiegłych.
- i) Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

QQ. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz na sprzedaży aktywów finansowych prezentowane są zgodnie z treścią ekonomiczną jako działalność podstawowa PTI S.A.

Przychody ujmuje się w sposób następujący:

- d) Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w momencie zbycia papierów posiadanych na rachunku maklerskim, lub (w przypadku obrotu poza rynkiem regulowanym) w momencie przekazania kontrahentowi dokumentu poświadczającego własność posiadanych papierów wartościowych, zaakceptowania go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności powstałej w wyniku takiej transakcji należności
- e) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności powstałej w wyniku takiej transakcji należności.
- f) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania oraz wystarczającej pewności ściągальności powstałej w wyniku takiej transakcji należności.

RR. Zyski / (Straty) z inwestycji

Zyski z inwestycji obejmują przychody z tytułu odsetek i dywidend.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

SS. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PTI S.A. wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej, którą stanowi złoty polski (PLN). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN).

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;



- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: (i) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, (ii) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt (i), a także w przypadku pozostałych operacji.

Pieniężne aktywa i zobowiązania są to pozycje bilansowe, które będą otrzymane lub zapłacone w stałej lub dającej się ustalić kwocie pieniędzy. Do pieniężnych aktywów zalicza się m.in.: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, zbywalne dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, należności wekslowe i inne należności. Do pieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne zobowiązania, podatki i zobowiązania z tytułu podatków płaconych u źródła, pożyczki i kredyty, weksle do zapłacenia.

Wszystkie aktywa i zobowiązania, które nie spełniają definicji pozycji pieniężnych są klasyfikowane jako pozycje niepieniężne. Do niepieniężnych aktywów zalicza się m.in.: rozliczenia międzyokresowe kosztów, zapasy, zapłacone zaliczki na dostawy, zbywalne inwestycje kapitałowe, środki trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do niepieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. otrzymane zaliczki na dostawy, rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu, stanowią pozycje niepieniężne.

Zapłacone lub otrzymane zaliczki są traktowane jako pozycje niepieniężne, jeśli są powiązane z określonymi zakupami lub sprzedażą, w innym przypadku są traktowane jako pozycje pieniężne.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się przez wynik finansowy, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

TT. Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk / (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku / (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w innych okresach (latach) niż wg prawa bilansowego, lub które nigdy nie będą uwzględniane w procesie ustalania dochodu do opodatkowania.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w jednostkowym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.



Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywów z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz
- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu.

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitego dochodu danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

UU. Zyski / (straty) netto

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje decyzje o podziale zysków i pokryciu strat.

VV. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto za dany okres, która przypada na zwykłych akcjonariuszy Spółki (licznik), przez średnią ważoną ilość akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu (mianownik).

Dla celów obliczenia zysku na jedną akcję, kwotami przypadającymi na zwykłych akcjonariuszy Spółki z tytułu:

- zysku lub straty z działalności kontynuowanej przypadającej na Spółkę, oraz
- zysku lub straty przypadającej na Spółkę,

są kwoty z wyżej wymienionych pozycji skorygowane o wartość dywidend uprzywilejowanych po opodatkowaniu, różnice z tytułu rozliczenia akcji uprzywilejowanych oraz inne podobne wpływy akcji uprzywilejowanych, zaklasyfikowanych jako instrumenty kapitałowe.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych. Zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy Spółki zwiększa się o kwotę dywidend po opodatkowaniu oraz odsetek zaliczonych do danego okresu,



odnoszących się do rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych oraz koryguje się o wszelkie inne zmiany przychodów i kosztów, które wynikałyby z zamiany rozwadniających akcji zwykłych.

Przez średnią ważoną ilość akcji zwykłych występujących w ciągu okresu rozumie się ilość akcji na początku danego okresu pomniejszona o ilość akcji zwykłych odkupionych i powiększoną o ilość akcji wyemitowanych w ciągu danego okresu ważoną wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni, przez jaką określone akcje występują, do całkowitej liczby dni w danym okresie. W wielu przypadkach uzasadnione jest zastosowanie rozsądnego przybliżenia średniej ważonej.

Przez skorygowaną średnią ważoną ilość akcji zwykłych rozumie się średnią ważoną ilość akcji zwykłych powiększoną o średnią ważoną ilość dodatkowych akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane w momencie zamiany wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Potencjalne akcje zwykłe traktuje się jako rozwadniające wtedy i tylko wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk przypadający na jedną akcję lub podwyższyłaby stratę przypadającą na akcję z działalności kontynuowanej.

WW. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Spółka ujawnia komponenty środków pieniężnych i ich ekwiwalenty oraz prezentuje uzgodnienie kwot zawartych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z odpowiadającymi im pozycjami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Operacje bezgotówkowe są wyłączone ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.

XX. Leasing

Przez umowę leasingu rozumie się umowę, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do używania składnika aktywów przez uzgodniony okres. W szczególności umowami leasingu są umowy nazwane w kodeksie cywilnym oraz umowy najmu i dzierżawy zawarte na czas określony.

Aktywa używane na podstawie umowy leasingu finansowego, a więc umowy, która przenosi zasadniczo ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę, zalicza się do aktywów leasingobiorcy. Aktywa używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego, a więc umowy, która nie przenosi zasadniczo ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę (lub innych warunków określonych w MSR 17), zalicza się do aktywów leasingodawcy.

Przez przekazanie ryzyka i korzyści w przypadku umowy leasingu finansowego rozumie się na przykład następujące sytuacje:

- przekazanie prawa własności przed lub w momencie zakończenia umowy,
- leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa;
- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- wartość bieżąca (zdyskontowana) minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle ile wynosi wartość godziwa przedmiotu leasingu,



- aktywa mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich skorzystać bez dokonywania w nich większych modyfikacji.

Jeżeli Spółka używa przedmiotu leasingu na podstawie umowy leasingu operacyjnego, przedmiot ten nie jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a opłaty leasingowe ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym.

Jeżeli Spółka używa przedmiotu leasingu na podstawie umowy leasingu finansowego, przedmiot ten ujmowany jest odpowiednio, jako składnik rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. Wycena przedmiotu leasingu odbywa się według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej lub bieżącej (zdyskontowanej) sumy minimalnych opłat leasingowych, stanowiących bieżącą sumę opłat wnoszonych w trakcie okresu leasingu, do uiszczenia, których leasingobiorca jest lub może być obowiązany.

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ujmowana jest, jako zobowiązanie finansowe, z podziałem na część krótkoterminową (płatną do jednego roku) i długoterminową (płatną w okresie dłuższym niż jeden rok).

Dyskontowanie minimalnych opłat leasingowych oraz ich podział na część odsetkową oraz część dotyczącą spłaty zobowiązania odbywa się przy wykorzystaniu stopy procentowej leasingu, a w przypadku, gdy jej ustalenie nie jest możliwe, przy wykorzystaniu krańcowej stopy procentowej.

Zasady amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego oraz zasady ustalania odpisów z tytułu utraty wartości przez aktywa w leasingu finansowym są spójne z zasadami stosowanymi dla aktywów będących własnością Spółki, przy czym przy braku wystarczającej pewności, uzyskania tytułu własności przed końcem okresu leasingu, składnik aktywów amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub ekonomiczny okres użytkowania.

Jeżeli Spółka oddała innej jednostce składnik aktywów do używania na podstawie umowy leasingu operacyjnego, składnik ten jest ujmowany według takich samych zasad jak składnik wykorzystywany na własne potrzeby, a więc jako składnik rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

Przychody z leasingu operacyjnego ujmowane są, jako przychody ze sprzedaży produktów.

Jeżeli Spółka oddała do używania innej jednostce składnik aktywów na podstawie umowy leasingu finansowego, wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości końcowej jest prezentowana, jako należności, z podziałem na część krótkoterminową i długoterminową. Dyskontowanie minimalnych opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości końcowej odbywa się poprzez zastosowanie stopy procentowej leasingu, tj. stopy, przy której wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, niegwarantowanej wartości końcowej oraz kosztów bezpośrednich zawarcia umowy jest równa wartości godziwej przedmiotu leasingu.

YY. Segmenty operacyjne

Spółka nie wyodrębniła w pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 roku segmentów sprawozdawczych.

ZZ. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka PTI S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

AAA. Porównywalność danych w skróconym sprawozdaniu finansowym

Skrócone sprawozdanie finansowe jednostki obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku oraz dane porównywalne za odpowiednie okresy zgodnie z MSR 34 oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, tj. okres za 9 miesięcy 2010 roku w przypadku rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.



INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA

1) zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;

Głównym źródłem przychodów Spółki po I kwartale bieżącego roku obrotowego były przychody ze sprzedaży akcji, które wyniosły 3 297 tys. zł. Przychody ze sprzedaży akcji były wyższe niż w okresie porównawczym za I kwartały roku obrotowego 2011 o 166%. Spółka z tytułu obrotu akcjami wykazała w I kwartale zysk w wysokości 162 tys. zł, co było wynikiem nieznacznie gorszym niż w okresie I kwartału 2011 roku, kiedy to został wykazany zysk z tej działalności na poziomie 191 tys. zł.

Główną pozycją kosztów w I kwartale 2012 roku był koszt sprzedanych akcji w wysokości 3 135 tys. zł. W porównaniu z danymi za I kwartał 2011 roku jest to wzrost o 199%.

Spółka w okresie I kwartału roku obrotowego 2012 dokonała aktualizacji wartości akcji posiadanych w portfelu inwestycyjnym na łączną kwotę 4 598 tys. zł. Główną pozycją, która wpłynęła na wartość aktualizacji portfela inwestycyjnego były akcje spółek portfelowych notowanych na rynku NewConnect. Słaba koniunktura na rynku kapitałowym a w szczególności na rynku NewConnect, na którym notowane są w większości akcje spółek portfelowych jest przyczyną utrzymywania w dalszym ciągu odpisów aktualizacyjnych na innych akcjach z portfela inwestycyjnego. Powoduje to sytuację dużej zmienności wyniku finansowego w momentach dekonunktury jak również w przypadku spadku notowań jednego z podmiotów.

W I kwartale 2012 roku zadebiutowała na rynku NewConnect kolejna spółka z portfela POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. W dniu 30 marca 2012 zadebiutowały w alternatywnym systemie obrotu akcje EDISON S.A.

Spółka będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz inwestycji na rynku nieruchomości. Celem Spółki jest kontynuacja procesu wprowadzania spółek z portfela inwestycyjnego do zorganizowanego systemu obrotu zarówno poprzez indywidualne wprowadzenie podmiotów na ten rynek jak również poprzez przenoszenie akcji spółek notowanych obecnie na rynku NewConnect. Ponadto Spółka podtrzymuje zamiar wprowadzenia w roku 2012 od 3 do 5 spółek portfelowych na rynek NewConnect.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami w okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie wystąpiły istotne zdarzenia w Spółce POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A.

2) opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

3) objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;

W działalności prowadzonej przez Spółkę brak dostrzegalnej sezonowości lub cykliczności działań w prezentowanym okresie.

4) informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych;

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.



5) informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

6) wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

7) informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana zobowiązań warunkowych w porównaniu do poprzedniego okresu.

Prezes Zarządu

Kamil Jankowski

Poznań, dnia 11 maja 2012 roku