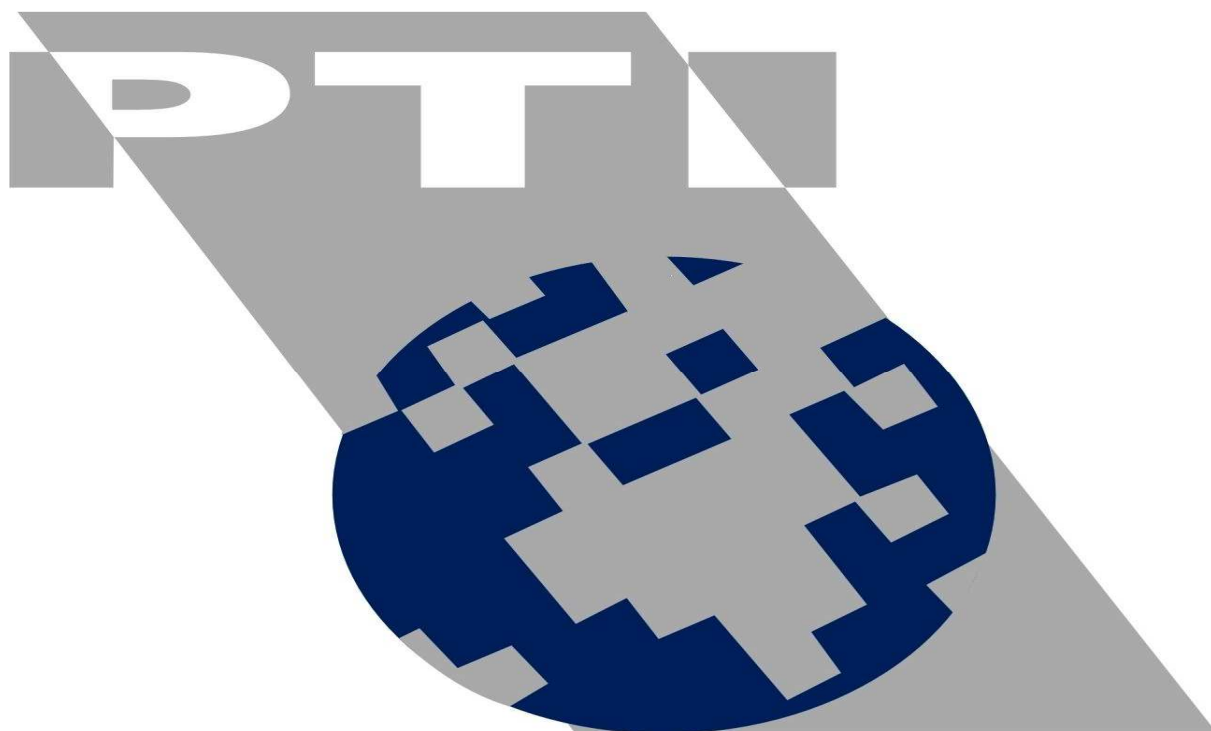


**I półrocze
2013**

**POWSZECHNE
TOWARZYSTWO
INWESTYCYJNE S.A.**



SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

POZNAŃ 28 SIERPNIA 2013

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 PÓŁROCZE 2013 ROKU

W I półroczu 2013 roku Grupa kapitałowa POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO uzyskała rewelacyjny wynik finansowy w wysokości 26,3 mln zł netto na poziomie skonsolidowanym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej. Również w przypadku jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka pochwalić się może wynikiem netto na poziomie 25,7 mln zł. Tak pozytywny wynik w porównaniu z wynikami osiągniętymi w analogicznym okresie ubiegłego roku jest rezultatem poprawy trendu na rynku kapitałowym zarówno krajowym jak i zagranicznych. Szczególnie w odniesieniu do segmentów rynku, do których zaliczane są podmioty z portfela inwestycyjnego POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A.

Z uwagi na powyższe czynniki Spółka dokonała w I półroczu 2013 roku aktualizacji wartości akcji posiadanego portfela inwestycyjnego na kwotę 28,5 mln zł w ujęciu skonsolidowanym oraz na kwotę 26,7 mln zł w ujęciu jednostkowym, w stosunku do zamknięcia ubiegłego roku obrotowego.

Spółka zanotowała ujemny wynik finansowy na prowadzonej podstawowej działalności tj. obrocie papierami wartościowymi w wysokości 432 tys. zł. Wartość sprzedanych akcji wyniosła 26,0 mln zł natomiast koszt sprzedanych akcji wyniósł 26,4 mln zł. Aktywność Spółki w zakresie zawierania transakcji na rynku w sposób znaczący wzrosła w porównaniu z poziomem obrotów, jakie wykazane były w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W pierwszym półroczu 2013 roku na rynku NewConnect nie zadebiutowała żadna ze spółek zaliczanych do portfela inwestycyjnego POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. Cechą charakterystyczną rynku NewConnect jest duża zmienność kursów akcji notowanych na tym rynku, co wpływa w sposób zasadniczy na zmienność wyników POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. Realizowana polityka inwestycyjna i kolejne zwiększanie ilości spółek portfelowych wpływa na dywersyfikacji portfela zarówno, co do wartości jak i branż, w których działają poszczególne podmioty. Poprzez kolejne wprowadzanie akcji nowych podmiotów Spółka pragnie zminimalizować ryzyko uzależnienia wyniku finansowego od notowań akcji pojedynczych spółek.

Należy zauważyć, iż spółka uzyskuje dodatkowe przychody z tytułu najmu powierzchni biurowych, produkcyjnych i magazynowych zlokalizowanych w Łławie. Po stronie przychodów spółka z tej działalności osiągnęła w I półroczu 2013 roku 1,4 mln zł, ponosząc jednocześnie koszty związane z tą działalnością na poziomie 1,1 mln zł. Zysk brutto z tej działalności zamknął się na poziomie 269 tys. zł. Jest to więc istotne źródło dodatkowych przychodów i zysków jakie generuje spółka.

W sferze organizacyjnej należy wspomnieć o zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego (skonsolidowanego i jednostkowego) podczas obrad, które odbyły się w dniu 26.04.2013 roku. Na tymże walnym zgromadzeniu dokonano również zmian w składzie Rady Nadzorczej. Ze składu Rady Nadzorczej odwołana została Pani Monika Hałupczak – dotychczasowa Przewodnicząca Rady Nadzorczej. Nowym członkiem organu nadzoru został Pan Tomasz Pietryk. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 26.04.2013 roku został dokonany wybór nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członkowie rady powierzyli pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Tomaszowi Pietryk. Również na tymże posiedzeniu dokonane zostały zmiany w składzie Zarządu spółki. Nowym Prezesem Zarządu została Pani Monika Hałupczak, natomiast funkcję Wiceprezesa Zarządu powierzono Panu Kamilowi Jankowskiemu dotychczasowemu Prezesowi Zarządu.

Do sukcesów należy również zaliczyć uplasowanie na rynku nowej emisji obligacji serii B. Spółka w wyniku przeprowadzonej emisji pozyskała środki finansowe w wysokości 4,0 mln zł. Środki te przeznaczone zostaną na bieżące inwestycje prowadzone na rynku kapitałowym.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		okres	okres	okres	okres
		od	od	od	od
		01.01.2013	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2012
		do	do	do	do
		30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I.	Przychody ze sprzedaży akcji	25 995	3 455	6 169	818
II.	Koszt sprzedanych akcji	- 26 427	- 3 155	- 6 271	- 747
III.	Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi	- 432	300	- 103	71
IV.	Aktualizacja wartości akcji	28 538	2 295	6 772	543
V.	Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	28 106	2 595	6 670	614
VI.	Koszty zarządu	- 1 173	- 676	- 278	- 160
VII.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	26 912	1 919	6 386	454
VIII.	Inne przychody operacyjne	1 999	1 969	474	466
IX.	Inne koszty operacyjne	- 1 155	- 2 127	- 274	- 503
X.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27 756	1 761	6 587	417
XI.	Przychody finansowe	6 823	22	1 619	5
XII.	Koszty finansowe	- 806	- 897	- 191	- 212
XIII.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	33 773	886	8 015	210
XIV.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	27 239	869	6 464	206
XV.	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 275	1 039	6 235	246
XVI.	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niesprawnym kontroli	964	- 169	229	- 40
XVII.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 944	- 5 136	- 224	- 1 216
XVIII.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 432	161	- 103	38
XIX.	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 288	5 643	543	1 336
XX.	Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec roku obrotowego	2 814	937	668	222
XXI.	Aktywa trwałe razem	35 628	28 457	8 230	6 678
XXII.	Aktywa obrotowe razem	137 015	71 483	31 649	16 775
XXIII.	Należności z działalności operacyjnej	1 676	927	387	218
XXIV.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	128 289	65 790	29 633	15 439
XXV.	Inne aktywa finansowe	134	708	31	166
XXVI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalent	2 814	937	650	220



XXVII.	Aktywa razem	172 643	100 229	39 879	23 521
XXVIII.	Kapitał podstawowy	14 500	14 500	3 349	3 403
XXIX.	Zyski zatrzymane / straty niepokryte	1 752	4 232	405	993
XXX.	Razem kapitał własny	128 224	77 276	29 618	18 134
XXXI.	Zobowiązania długoterminowe razem	34 699	17 216	8 015	4 040
XXXII.	Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 720	5 736	2 245	1 346
XXXIII.	Zobowiązania razem	44 419	22 952	10 260	5 386
XXXIV.	Pasywa razem	172 643	100 229	39 879	23 521
XXXV.	Liczba akcji (w sztuk)	14 500 000	14 500 000	14 500 000	14 500 000
XXXVI.	Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	1,88	0,06	0,45	0,01
XXXVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	8,84	5,33	2,04	1,25
XXXVIII.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-

KURS EURO WEDŁUG, KTÓREGO DOKONANO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

2012		2013	
m-c	kurs	m-c	kurs
31.01.2012	4,2270	31.01.2013	4,1870
28.02.2012	4,1365	28.02.2013	4,1570
31.03.2012	4,1616	31.03.2013	4,1774
30.04.2012	4,1721	30.04.2013	4,1429
31.05.2012	4,3889	31.05.2013	4,2902
30.06.2012	4,2613	30.06.2013	4,3292
średni kurs:	4,2246	średni kurs:	4,2140

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
		[tys. zł]	[tys. zł]
Działalność kontynuowana			
Działalność obrotu akcjami			
Przychody ze sprzedaży akcji	<u>1</u>	25 995	3 455
Koszt sprzedanych akcji	<u>2</u>	- 26 427	- 3 155
Wynik na kontraktach terminowych zrealizowany	<u>1</u>	0	0
Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi		- 432	300
Aktualizacja wartości akcji	<u>3</u>	28 538	2 295
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych		28 106	2 595
Działalność sprzedaży towarów			
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0
Wartość sprzedanych towarów		0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży towarów/produktów		0	0
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		28 106	2 595
Koszty sprzedaży	<u>4</u>	- 21	
Koszty zarządu	<u>4</u>	- 1 173	- 676
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		26 912	1 919
Inne przychody operacyjne	<u>5</u>	1 999	1 969
Inne koszty operacyjne	<u>6</u>	- 1 155	- 2 127
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		27 756	1 761
Przychody finansowe	<u>7</u>	6 823	22
Koszty finansowe	<u>7</u>	- 806	- 897
Zysk (strata) brutto		33 773	886
Podatek dochodowy odroczony	<u>8</u>	- 6 534	- 37
Podatek dochodowy bieżący		0	20
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		27 239	869
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	0	0
Zysk (strata) netto		27 239	869
Zysk (strata) netto przypadający(a) akcjonariuszom jednostki dominującej		26 275	1 039
Zysk (strata) netto przypadający(a) akcjonariuszom niesprawnym kontroli		964	- 169
Inne całkowite dochody		0	0
Całkowite dochody ogółem		27 239	869

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
		[tys. zł]	[tys. zł]
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	<u>9</u>	1,81	0,06
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		1,81	0,06
Rozwodniony		1,75	0,06
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		1,81	0,06
Rozwodniony		1,75	0,06

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 30.06.2012
		[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>11</u>	11	11	2 046
Nieruchomości inwestycyjne	<u>10</u>	27 744	27 744	25 729
Wartości niematerialne				
Wartość firmy				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>8</u>	1 101	974	682
Długoterminowe aktywa finansowe	<u>15</u>	6 773	500	0
Aktywa trwałe razem		35 628	29 229	28 457
Aktywa obrotowe				
Zapasy				
Należności z działalności operacyjnej	<u>18</u>	1 676	224	927
Należności z tytułu leasingu finansowego	<u>16</u>			
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	<u>15</u>	128 289	97 291	65 790
Należności pozostałe	<u>15</u>	0	1 441	0
Inne aktywa finansowe		134	0	708
Pozostałe aktywa	<u>19</u>	4 102	6 370	3 121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>20</u>	2 814	1 902	937
Aktywa obrotowe razem		137 015	107 228	71 483
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	<u>16</u>	0	0	289
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem		0	0	289
Aktywa razem		172 643	136 457	100 229

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA**

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 30.06.2012
		[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Kapitał własny				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		121 981	95 692	73 543
Kapitał podstawowy	21	14 500	14 500	14 500
Akcje własne	16	- 5 473	- 5 473	- 5 473
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	24 397	24 397	24 397
Kapitał zapasowy	22	42 425	14 779	16 740
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	22	18 105	18 105	106
Zyski zatrzymane / starty niepokryte	23	1 752	3 251	22 234
Zysk / starta netto		26 275	26 133	1 039
Udziały niekontrolujące		6 243	5 279	3 733
Razem kapitał własny		128 224	100 972	77 276
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	2 362	3 604	6 843
Inne zobowiązania finansowe	25	9 282	5 268	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0	0
Rezerwa na podatek odroczony	8	22 169	15 508	9 487
Rezerwy długoterminowe	25	886	886	886
Pozostałe zobowiązania	26	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		34 699	25 266	17 216
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z działalności operacyjnej	27	130	1 818	1 518
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	9 107	8 040	3 234
Pozostałe zobowiązania finansowe				480
Bieżące zobowiązania podatkowe		383	251	210
- w tym podatek od osób prawnych		0	0	6
Rezerwy krótkoterminowe	25	92	97	84
Pozostałe zobowiązania	26	7	14	210
Zobowiązania krótkoterminowe razem		9 720	10 220	5 736
Zobowiązania razem		44 419	35 486	22 952
Pasywa razem		172 643	136 457	100 228

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Wynik niepodzielony	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 01.01.2012	14 500	(5 473)	24 397	10 841	106	1 139	25 149	3 762	74 421
Wynik netto z roku poprzedniego				5 899		25 149	(25 149)		5 899
Podział wyniku z roku 2011						(5 899)	869		(5 030)
Przeniesienie na kapitały niekontrolujące							170	(170)	0
Korekty na dzień przejęcia kontroli nad jednostką zależną						1 845		140	1 985
Odwrocenie odpisu aktualizującego									
Stan na 30.06.2012	14 500	- 5 473	24 397	16 740	106	22 234	1 039	3 733	77 276

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 01.01.2012	14 500	(5 473)	24 397	10 841	106	1 139	25 009	3 902	74 421
Podział wyniku z roku 2011				4 898		(4 898)			0
Przeniesienie na kapitały niekontrolujące				(960)			(417)	1 137	0
Korekta z przejęcia pod wspólną kontrolę					18 002	(18 002)			0
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy						25 009	(25 009)		0
Wyłączenia akcji własnych									0
Wynik netto roku bieżącego							26 551		26 551
Stan na 31.12.2012	14 500	- 5 473	24 397	14 779	18 108	3 248	26 134	5 279	100 972



Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Wynik niepodzielony	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 01.01.2013	14 500	(5 473)	24 397	14 779	18 108	29 381		5 279	100 972
Podział wyniku za rok 2012				27 646		(27 646)			0
Przeniesienie na kapitały niekontrolujące							(964)	964	0
Niepodzielony wynik roku poprzedniego									
Korekty roku poprzedniego					(3)	17			14
Odwroćenie odpisu aktualizującego									0
Wynik netto roku bieżącego							27 239		27 239
Stan na 30.06.2013	14 500	- 5 473	24 397	42 425	18 105	1 752	26 275	6 243	128 224

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
		[tys. zł]	[tys. zł]
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk brutto za rok obrotowy		33 773	886
zysk mniejszości		964	(169)
Odsetki zapłacone		737	
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0
Amortyzacja aktywów trwałych		1	28
Odsetki naliczone		12	(10)
Wynik na działalności inwestycyjnej		(34 030)	
(Zwiększenie) / zmniejszenie udziałów i akcji do obrotu			461
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z dz. operacyjnej		(901)	(533)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(196)	(398)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z dz. operacyjnej		(968)	(6 144)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(5)	627
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		(344)	0
Podatek dochodowy			20
Inne korekty		13	96
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(944)	(5 136)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia krótkoterminowych aktywów finansowych		(26 427)	65
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		25 995	
Inne otrzymane środki finansowe			
Spłata pożyczek przez podmioty obce			100
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe			(4)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(432)	(161)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji		4 000	0
Płatności z tytułu emisji akcji			
Wpływy z tytułu emisji weksli długoterminowych			
Zaciągnięcie kredytu			6 165
Spłata odsetek		(737)	
Spłata pożyczek		(975)	(522)
Spłaty zobowiązań z tytułu leasingu			
Wpływy z pożyczek			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 288	5 643
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		1 902	269
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		2 814	937

**Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A., 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 01.01.2013 roku do 30.06.2013 roku.**

Prezentowane są dane porównawcze **za okres od 01.01.2012 roku do 30.06.2012 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.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**NOTA NR 1****Nota 1.1. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów	25 995	3 455
Przychody transakcji na depozycie		
Wynik zrealizowany na kontraktach terminowych		
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów ogółem	25 995	3 455

Nota 1.2. Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów (struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów	25 995	3 455
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów, razem	25 995	3 455
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 1.3. Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów (struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Sprzedaż na terenie kraju	25 995	3 455
- w tym: od jednostek powiązanych		
Sprzedaż zagraniczna		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów, razem	25 995	3 455
- w tym: od jednostek powiązanych		

NOTA NR 2**Nota 2. Koszt sprzedanych akcji/udziałów**



Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Koszt sprzedanych akcji/udziałów	(26 427)	(3 155)
Koszt transakcji na depozycie		
Koszt sprzedanych akcji/udziałów ogółem	(26 427)	(3 155)

Nota 2.1 Zysk (Strata) ze sprzedaży akcji (wg cen nabycia)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Przychody ze sprzedaży akcji	25 995	3 455
Koszt sprzedanych akcji/udziałów	(26 427)	(3 155)
Wynik ze sprzedaży akcji (wg cen nabycia)	(432)	300

Nota 2.2 Wartość sprzedanych towarów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Sprzedaż akcji/udziałów	0	0
Wynik ze sprzedaży akcji (wg cen nabycia)	0	0

NOTA NR 3**Nota 3.1 Aktualizacja wartości akcji/udziałów**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Wycena bilansowa akcji/udziałów przychody	28 538	2 295
Wycena bilansowa akcji/udziałów koszty		
Wycena depozyty przychody		
Wycena depozyty koszty		
Aktualizacja wartości akcji/udziałów ogółem	28 538	2 295

NOTA NR 8**Nota 8.1. Główne składniki obciążenia podatkowego**

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Sprawozdanie z całkowitego dochodu		
Bieżący podatek dochodowy:	0	20
Odroczony podatek dochodowy:	- 6 534	- 37
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 6 534	- 37
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitego dochodu	- 6 534	- 17

Nota 8.2. Kalkulacje podatku dochodowego od osób prawnych (część bieżąca)

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Zysk/ strata brutto	33 773	886
Różnice pomiędzy zyskiem/ stratą brutto a podstawą opodatkowania	- 35 530	- 2 295
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych	- 35 715	- 2 295
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów	185	
Korekty zwiększające przychody podatkowe		
Korekty zwiększające koszty uzyskania przychodów		
Podstawa opodatkowania	- 1 757	- 820
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0

Nota 8.3. Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Dodatnie różnice przejściowe (źródło rezerw)		
Dodatnie różnice przejściowe z tytułu podatku odroczonego łącznie	94 682	27 937
Ujemne różnice przejściowe (źródło aktywów z tytułu podatku odroczonego)		
Ujemne różnice przejściowe łącznie	5 795	3 589
Rezerwa z przejęcia	4 179	4 179
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	17 990	5 308
Rezerwa razem	22 169	9 487
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	1 101	682

Spółka tworzy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych (w kwocie 525 tys. zł) powstałych w latach poprzednich (2008-2011) w łącznej kwocie 2 767 tys. zł, ponieważ zostaną one wykorzystane w momencie zbycia nieruchomości inwestycyjnej położonej w Łławie. W dniu 29-06-2012 roku przed Notariuszem Bartłomiejem Jabłońskim w Kancelarii Notarialnej Bartłomiej Jabłoński Adam Suchta s.c. w Warszawie pod numerem Rep. 1167/2012 podpisano aneks do umowy przedwstępnej sprzedaży ww. nieruchomości inwestycyjnej.

NOTA NR 9
Nota 9. Zysk na akcje

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2012
Zyski / Straty		
Zysk / strata netto (tys. zł) danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Spółki Dominującej	26 275	869
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji wykazanych dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	14 500	14 500
Działalność kontynuowana		
Zysk / strata netto (tys. zł) danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej	26 275	869



Wyłączenie straty na działalności zaniechanej		
Zysk netto (tys. zł) z działalności kontynuowanej, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	26 275	869
Zysk / strata na akcję (w zł)		
zysk / strata przypadający/a na jedną akcję	1 81	0,06

NOTA NR 10**Nota 10. Nieruchomości inwestycyjne**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
W wartości godziwej		
Stan na początek roku obrotowego	27 744	812
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe przejęcia		24 917
Zbycia		
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia		
Zysk/(strata) netto z korekty wartości godziwej		
Stan na koniec roku obrotowego	27 744	25 729

Za okres 01-01-2013 do 30-06-2013 roku Spółka wygenerowała 1 382 tys. zł przychodu z tyt. najmu powierzchni.

Koszt związany z uzyskaniem powyższego przychodu wyniósł 1 112 tys. zł, co spowodowało wygenerowanie zysku brutto na sprzedaży w kwocie 269 tys. zł.

NOTA NR 11
Nota 11.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	233	26 973	41					27 247
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia								0
Zwiększenie wskutek objęcia kontroli								0
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia – połączenia		(25 143)	(34)					- 25 177
Aktywa przeznaczone do sprzedaży								0
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania								0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości								0
Umorzenie do dnia objęcia kontroli								
Umorzenie		(24)						- 24
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012 roku	233	1 806	7	0	0	0	0	2 046
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	0	0	11					11
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			0					0
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia								0
Zmniejszenie z tytułu przeniesienia (połączenie)								0
Przemieszczenie								0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży								0
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania								0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości								0
Umorzenie								
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2013 roku	0	0	11	0	0	0	0	11
Stan na dzień	30.06.2012							
Wartość bilansowa brutto	233	1 889	72					2 194
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących		- 83	- 61					- 144
Wartość bilansowa netto	233	1 806	11	0	0	0	0	2 050
Stan na dzień	30.06.2013							
Wartość bilansowa brutto	0	0	74					74
przekwalifikowanie środka/ utrata kontroli								0



Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących		0	(63)					- 63
Wartość bilansowa netto	0	0	11	0	0	0	0	11

Nota 11.2. Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu 30.06.2012

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu			0

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu 30.06.2013

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu			0

W okresie sprawozdawczym tj. od dnia 01-01-2013 do dnia 30-06-2013 nie zaciągnięto zobowiązań tytułem nabycia rzeczowych aktywów trwałych

NOTA NR 13**Nota 13.1 Jednostki zależne**

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	
			Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
			%	%	%	%
POLFINANCE S.A.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	POZNAŃ	58,18%	58,18%	30,88%	30,88%



Wycena krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy dokonywana jest na ostatni dzień kwartału wg następujących zasad:

- akcje notowane na GPW i na NewConnect wg kursu zamknięcia na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego,
- akcje nienotowane na aktywnym rynku papierów wartościowych wg kursu wynikającego z ostatniej transakcji kupna/ sprzedaży przeprowadzonej transakcji.

Podstawą do ustalenia prawidłowego kursu jest kurs akcji podmiotów notowanych na GPW lub NewConnect o działalności podobnej lub takiej samej jak działalność Spółki nienotowanej. Kurs takiego podmiotu dodatkowo może być skorygowany o wartość wynikającą z wyceny Spółki przypadający na jedną akcję.

NOTA NR 14

Nota 14.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje		Wartość godziwa opublikowana	
			Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
			%	%	[tys. zł]	[tys. zł]
Zastal S.A.	wynajem powierzchni biurowych	Zielona Góra	33,00%	33,00%	19 123	8 958
De Molen S.A.	sprzedaż akcesoria samochodowych	Baranowo	42,89%	42,89%	3 089	6 626
Tableo S.A.	produkcja tablic rejestracyjnych	Iława	76,70%	76,70%	6 529	4 411
Ciasteczka z Krakowa S.A.	produkcja wyrobów ciastkarskich	Kraków	75,48%	75,48%	0	1 240
Edison S.A.	usługi internetowe	Kraków	60,41%	60,41%	2 678	2 153
Coleos S.A.	usługi na platformie internetowej	Poznań	43,36%	49,35%	45 728	18 260
e-Franki S.A.	działalność wspomagająca usługi finansowe	Poznań	51,00%	51,00%	128	128
CSY S.A.	produkcja części samochodowych	Iława	54,93%	54,93%	16 140	7 159
RSY S.A.	usługi w zakresie naprawy silników	Iława	53,93%	53,93%	5 987	5 927



W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki stowarzyszone – pomimo stopnia zaangażowania jednostki dominującej – są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie ujęcie spowodowane jest faktem, iż spółki stowarzyszone są traktowane w portfelu inwestycyjnym PTI S.A. jako krótkotrwałe aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

NOTA NR 15**Nota 15.1. Aktywa finansowe**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Akcje w jednostkach zależnych	0	0
- udziały/akcje	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	128 289	65 790
- udziały/akcje w jednostkach powiązanych	99 970	56 802
- udziały/akcje w jednostkach pozostałych	28 319	8 988
Inne aktywa finansowe	6 907	458
- pozostałe	6 773	0
- pożyczki udzielone	134	458

Nota 15.2. Instrumenty finansowe – porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	128 289	65 790	128 289	65 790
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – udziały/akcje				
Inne aktywa finansowe (niezarejestrowane akcje)	6 773	0	6 773	0
Należności z tytułu leasingu				
Pozostałe aktywa finansowe – pożyczki udzielone	134	458	134	458
Źródła finansowania				



Kredyty i pożyczki oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	11 469	10 077	11 469	10 077
Obligacje własne	9 282	0	9 282	0

W roku 2012 Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. wyemitowało 5 020 szt. obligacji w wyniku czego pozyskało 5 020 000,00 PLN

Cel emisji obligacji serii A nie został określony. Środki finansowe uzyskane z obligacji będą przeznaczone na działalność inwestycyjną Spółki (zakup nowych podmiotów)
Obligacje serii A to obligacje na okaziciela o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda . Obligacje serii A są notowane na rynku Catalyst

Warunki wykupu: wykup obligacji z zastrzeżeniem przedterminowego wykupu, zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji tj. 30-07-2014 roku, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości wartości nominalnej obligacji tj. 1 000,00 PLN za każdą Obligację. Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunków papierów wartościowych.

Warunki przedterminowego wykupu Obligacji zostały przedstawione w Warunkach Emisji Obligacji.

Warunki wypłaty oprocentowania posiadaczom obligacji będzie wypłacany półrocznie kupon w zmiennej wysokości, stały w okresie Odsetkowym. Stawką referencyjną kuponu jest 6-miesięczna stopa procentowa WIBOR (WIBOR 6M) ustalana dla każdego Okresu Odsetkowego na Fixingu 7 dni roboczych przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego. Do stawki referencyjnej doliczona będzie marża. Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku

Wysokość kuponu ustalona będzie każdorazowo zgodnie ze wzorem

$$\text{kupon} = ((\text{WIBOR 6M} + \text{marża}) / 100\% \times \text{liczba dni w danym okresie odsetkowym} / 365 \text{ dni}) \times 1\,000,00 \text{ PLN}$$

Terminarz płatności kuponowych

nr okresu odsetkowego	data ustalenia stawki referencyjnej	wypłata kuponu	liczba dni w okresie
okres pierwszy	2012-07-19	2013-01-21	184,00
okres drugi	2013-01-21	2013-07-22	182,00
okres trzeci	2013-07-22	2014-01-20	182,00
okres czwarty	2014-01-20	2014-07-22	183,00

Wysokość i forma zabezpieczenia: obligacje są emitowane, jako zabezpieczone. W przypadku, gdy emisja obligacji dojdzie do skutku zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji nastąpi poprzez ustanowienie na rzecz Obligatariuszy hipoteki o wartości 200% przydzielonych Obligacji.

Dodatkowe prawa z tytułu posiadania obligacji: Obligatariuszom przysługuje prawo do żądania przedterminowego wykupu obligacji w następujących sytuacjach:

- otwarcia postępowania upadłościowego w stosunku do Emitenta
- niewywiązanie się przez Emitenta z zobowiązań wynikających z emisji jakichkolwiek obligacji
- otrzymanie pisemnego zawiadomienia od instytucji finansującej o postawieniu w stan natychmiastowej wymagalności przed umówionym terminem zobowiązania finansowego zawartej przez Emitenta w wysokości, którego wartość przekracza 2 MLN PLN



- d) niewywiązania się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego
- e) od dnia Emisji do Dnia Wykupu wydane zostaną prawomocne orzeczenia Sądu i wykonane zostaną decyzje administracyjne nakazujące Emitentowi zapłatę kwot, która przekracza łącznie 5,0 mln PLN
- f) niewypełnienie obowiązku złożenia prawidłowego i opłacenia wniosku o ustanowienie zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z niniejszej emisji Obligacji poprzez ustanowienie na rzecz obligatariuszy hipoteki lub hipotek określonych szczegółowo w Warunkach Emisji Obligacji
- g) brak ustanowienia zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy poprzez ustanowienie hipoteki lub hipotek

W czerwcu 2013 roku Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. wyemitowało 4 000 szt. obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda pozyskując w ten sposób 4 000 000,00 PLN na działalność inwestycyjną Spółki.

Obligacje serii B są również notowane na rynku Catalyst. Warunki wypłaty oprocentowania posiadaczom Obligacji jak i wysokość kuponu są ustalane na takich samych zasadach jak obligacje serii A.

Nota 15.3. Ryzyko stopy procentowej

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 – 5 lat	> 5 lat	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30.06.2012			
Oprocentowanie zmienne				
podmioty powiązane:				
a) pożyczki udzielone				458
podmioty pozostałe:				
a) pożyczki udzielone	458			458
b) kredyt inwestycyjny	3 234	6 843		10 077
c) kredyt obrotowy				
d) leasing udzielony				
e) pożyczki zaciągnięte, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30.06.2013			
Oprocentowanie zmienne				
a) pożyczki udzielone	134		220	354
- podmiotom powiązanym				
- podmiotom pozostałym	134		220	354
b) kredyt inwestycyjny	9 107	2 362		11 469
c) kredyt obrotowy				



Obligacje		9 282		9 282
-----------	--	-------	--	-------

Nota 15.4. Ryzyko zmiany kursu, notowania

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30-06-2012			
Oprocentowanie zmienne				
a) pożyczki udzielone				
b) kredyt obrotowy				
c) kredyt inwestycyjny				
- pożyczka zaciągnięta				0
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30-06-2013			
Oprocentowanie zmienne				
a) pożyczki udzielone			6 050	6 050
- podmiotom powiązanym				
- podmiotom pozostałym			6 050	6 050
b) kredyt inwestycyjny				
- kredyt inwestycyjny i obrotowe				
- kredyt inwestycyjny i obrotowe				
c) pozostałe aktywa		503		503

NOTA NR 16**Nota 16.1. Należności z tytułu leasingu finansowego**

Wyszczególnienie	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Do 1 roku		0		0



Od drugiego do piątego roku włącznie				
Razem	0	0	0	0
Minus niezyskany dochód finansowy				
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu	0	0	0	0
Rezerwa na nieodzyskiwalne opłaty leasingowe				
Razem	0	0	0	0
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:				0
Należności bieżące z tytułu leasingu finansowego			0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego			0	0
			0	0

Nota 16.2 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie		
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Wartość na początek roku	0	289
przeznaczenie do zbycia przedmiotu stanowiącego przedmiot leasingu		
Wartość na koniec roku	0	289

Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. w ramach swojej działalności leasingowało od maja 2009 roku maszynę do produkcji brykietów. Leasingobiorca opłacił w całości opłatę wstępną i kilka faktur będących ratami leasingowymi, po czym zaprzestał regulowania zobowiązań z tytułu zawartej umowy. Mimo wielu wezwań do zapłaty nie uregulował należności. Wobec zaistniałego faktu PTI S.A. w lutym 2010 roku wysłało do zainteresowanego wezwanie do zwrotu przedmiotu leasingu z jednoczesnym wypowiedzeniem umowy leasingu. Przedmiot leasingu odzyskano a przeciw leasingobiorcy wszczęto postępowanie w wyniku, którego PTI S.A. będzie chciało odzyskać swoje należności. W wyniku zaistniałej sytuacji na dzień 31.12.2010 roku powiększono rezerwę z tytułu nieściągalnych należności leasingowych do kwoty 224 tys. zł. Na dzień 30.06.2013 roku sprawa nadal w toku.

NOTA NR 17**Nota 17.1 Portfel inwestycyjny na dzień 30.06.2012 roku**



Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wycena jednostkowa na dzień 30.06.2012 r.	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
1.	Akcje spółek notowanych giełdzie/NewConnect			36 023,7	5 381,7
-	ZM KANIA S.A.	2 894 248	1,56		4 515,0
-	Aztec International S.A.	192 607	4,50		866,7
-	RSY S.A.	1 995 600	2,97	5 926,9	
-	EDISON S.A.	877 000	2,46	2 157,4	
-	ZASTAL S.A.	10 064 848	0,89	8 957,7	
-	Tableo S.A.	2 071 000	2,13	4 411,2	
-	De Molen S.A.	815 000	8,13	6 626,0	
-	Leśne Runo S.A.	1 540 000	0,51	785,4	
-	CSY S.A.	3 955 290	1,81	7 159,1	
-	inne akcje	1	42,00		0,0
2.	Akcje/udziały spółek nienotowanych na giełdzie/NewConnect			19 628,0	4 602,3
-	Notebooki.pl S.A.	4 000	85,92 *		42,3
-	Ciasteczka z Krakowa S.A.	317	3 911,51 **	1 239,9	
-	E-Franki S.A.	127 500	1,00 **	128,0	
-	Mostostal Wrocław S.A.	4 560 000	1,00 ***		4 560,0
-	Coleos S.A.	18 260 000	1,00 ***	18 260,0	
-	inne akcje				0,0

Nota 17.2 Portfel inwestycyjny na 30-06-2013 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wycena jednostkowa na dzień 30.06.2011 r.	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
1.	Akcje spółek notowanych na GPW /NewConnect			99 108,5	28 277,1
-	ZM KANIA S.A.	2 894 248	2,70		7 814,5
-	Aztec International S.A.	225 179	4,83		1 087,6
-	RSY S.A.	1 995 600	3,00	5 986,8	



	EDISON S.A.	877 998	3,05	2 677,9	
	ZASTAL S.A.	10 064 848	1,90		19 123,2
	Tableo S.A.	2 079 000	3,15	6 528,7	
	De Molen S.A.	815 000	3,79	3 088,9	
	MR Kuchar S.A. (dawniej: Leśne Runo S.A.)	217 000	1,16		251,7
	Mostostal Wrocław S.A.	6 537 154	2,90	18 957,7	
	Coleos S.A.	16 045 000	2,85	45 728,3	
-	CSY S.A.	3 965 677	4,07	16 140,3	
-	inne akcje	1	42,00		0,0
2.	Akcje/udziały spółek nienotowanych na giełdzie/NewConnect			127,5	1 282,3
-	Notebooki.pl	4 000	85,92 **		42,3
-	E-Franki S.A.	127 500	1,00 **	127,5	
-	Ciasteczka z Krakowa S.A.	317	3 911,5 **	0	
3.	PRAWA POBORU			733,5	
-	PP De Molen S.A.	815 000	0,90	733,5	

* wycena według wartości aktywów netto

** wycena w cenie nabycia

*** wycena w wg wartości godziwej z uwzględnieniem dokonanych transakcji oraz przeprowadzonych nowych emisji akcji. W odniesieniu do akcji Coleos S.A. oraz Mostostal Wrocław S.A. wycena dokonana została w oparciu o cenę emisyjną ostatnio przeprowadzonych emisji akcji oraz o transakcje zawarte przez PTI S.A. z Animatorem Rynku dla akcji poszczególnych spółek. Z uwagi na fakt wprowadzenia akcji tych podmiotów do obrotu na rynku NewConnect (lipiec 2012 roku) dokonanie wyceny w oparciu o ostatnio zawarte transakcje stanowiące podstawę do ustalenia kursu odniesienia na pierwszej sesji (dzień debiutu) jest zasadne.

NOTA NR 18
Nota 18. Należności z działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Należności z tytułu dostaw i usług	2 486	1 756
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(810)	(829)
Należności z tytułu sprzedaży udziałów/akcji		
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu sprzedaży udziałów/akcji		
Należności ogółem, z tego	1 676	927
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 676	927

NOTA NR 19
Nota 19.1. Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	Obrotowe	
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Rozliczenia międzyokresowe czynne	283	64
Inne należności	3 819	3 057
Inne		
Razem	4 102	3 121
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	4 102	3 121

Nota 19.2. Inne należności

Wyszczególnienie	Obrotowe	
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	18	24
Kaucje		
Pozostałe	89	3 132
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(89)	(99)
Razem	0	3 057
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	0	3 057

NOTA NR 20
Nota 20. Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
------------------	---------	---------

	30.06.2013	30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Środki pieniężne w kasie	34	103
Środki pieniężne na rachunku bankowym	2 780	834
Inne środki pieniężne		
Razem	2 814	937

NOTA NR 21

Nota 21.1. Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
Liczba akcji (w szt.)	14 500 000,00	14 500 000,00
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy	14 500 000,00	14 500 000,00

Na podstawie Uchwały nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 05.12.2011 roku dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji 2,0 mln warrantów subskrypcyjnych i emisji do 2,0 mln akcji serii D. W wyniku zawartej w dniu 30.12.2011 roku umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych oraz umowy objęcia akcji serii D, kapitał zakładowy Emitenta został zwiększony do kwoty 14,5 mln zł. W ramach realizacji warrantów subskrypcyjnych dokonano emisji 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 10,00 za 1 akcję. Do objęcia pozostaje w terminie do dnia 31.12.2019 roku 0,5 mln warrantów subskrypcyjnych, które uprawniają do objęcia 0,5 mln akcji serii D.

Nota 21.2. Zmiany kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Kapitał podstawowy na początek okresu	14 500	14 500
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	0	0
Kapitał podstawowy na koniec okresu	14 500	14 500

NOTA NR 22

Nota 22.1. Nadwyżka ze sprzedaży akcji

Nadwyżka ze sprzedaży akcji		
Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2013	01.01- 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego	24 397	24 397
Nadwyżka pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną		
pokrycie strat z lat ubiegłych		
	24 397	24 394

Nota 22.2. Akcje własne

Kapitał zapasowy		
Wyszczególnienie	01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego	- 5 473	-5 473
Przejęcie kontroli		
Korekta błędów podstawowych		
Podział wyniku finansowego		
	-5 473	- 5 473

Nota 22.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy		
Wyszczególnienie	01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego	14 779	10 841
Korekta wyniku z lat ubiegłych	0	0
Podział wyniku finansowego	27 646	5 899
	42 425	16 740

Nota 22.4. Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zamian	Powiązany podatek dochodowy
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.06.2013	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego				
Zwiększenie z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych				
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości				
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości				



Przeniesienie do zysków zatrzymanych				
Inne [opis]				
Stan na koniec roku obrotowego	0	0	0	0

Nota 22.5. Kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji

Wyszczególnienie	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zamian	Powiązany podatek dochodowy
	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego	18 108	25	106	25
Korekty roku poprzedniego	(3)			
Stan na koniec roku obrotowego	18 105	25	106	25

NOTA NR 24**Nota 24.1. Kredyty i pożyczki za okres od 01.01 do 30.06.2012**

Wyszczególnienie	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Stan na 30.06.2012 r.	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Kredyty i pożyczki zaciągnięte			10 411	10 077				



kredyt inwestycyjny PO/11/1/2009	Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A.	Poznań, Szarych Szeregów 23A	415	161	Oprocentowanie zmiennie Wibor 3M powiększony o marżę 4,00punktów procentowych w stosunku rocznym. Liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich notowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczenia odsetek	od 01-07- 2007 do 31-05- 2014	zastaw rejestrowy na maszynie do wytwarzania brykietów Biomasser Maxi Multi wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do konta firmowego SGB24, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	
kredyt inwestycyjny PO/05/I/U/2012	Spółdzielcza Grupa Bankowa S.A.	Poznań Szarych Szeregów 23A	5 719	5 719	Oprocentowanie zmiennie Wibor 3M powiększony o marżę 3,50punktów procentowych w stosunku rocznym. Liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich notowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczenia odsetek	od 05-04- 2012 do 10-03- 2017	Hipoteka łączna do kwoty 9,0 mln na nieruchomości położonej w Łławie, zastaw rejestrowy na akcjach Spółki notowanej na GPW	



Kredyt finansowy DK/K-Ak/3391674/11 z dnia 2011-04-22	Noble Bank S.A.	Warszawa Domaniewska 39B	2 079	1 999	Oprocentowanie zmienne Wibor 3M powiększony o marżę 3,95 punktów procentowych w stosunku rocznym Liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich notowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczenia odsetek	od 22-04-2011 do 22-02-2013	Nieodwołalna blokada na rzecz Banku obejmująca aktywa zgromadzone na rachunku inwestycyjnym oraz środki zgromadzone na Rachunku Kredytu , weksel własny "in blanco" wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę dla Banku , oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	Splata kapitału na koniec okresu kredytowania w jednej racie równej kwocie z dnia uruchomienia kredytu
aneks kredyt finansowy nr DK/KR-F/15307/09 z dnia 2010-10-06	Noble Bank S.A.	Warszawa Domaniewska 39B	2 198	2 198	Oprocentowanie wg rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania 8,30%	od 07-10-2010 do 09-10-2012	Nieodwołalna blokada na rzecz Banku obejmująca aktywa zgromadzone na rachunku inwestycyjnym oraz środki zgromadzone na Rachunku Kredytu , weksel własny "in blanco" wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę dla Banku , oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	Splata kapitału na koniec okresu kredytowania w jednej racie równej kwocie z dnia uruchomienia kredytu



Pożyczki udzielone			2 120	458				
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010	4 Better Biz sp. z o.o.	Poznań, Dąbrowskiego 49/10	60	65	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07-2010 do 07-07-2013	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010	Advisors Sp. z o.o.	Poznań, Dąbrowskiego 49/10	60	65	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07-2010 do 07-07-2013	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
Umowa pożyczki z dnia 27-04-2011	Recyclinic S.A.	Poznań, Romana Maya 1	2 000	328	oprocentowanie 10% w skali roku	od 27-04-2011 do 31-12-2011	Zastaw rejestrowy na 50% akcji Pożyczkobiorcy cesja z polisy ubezpieczeniowej 9PO59760008-10, 9POMSP01705-06	spłata jednorazowa na koniec okresu

Pożyczki udzielone, na które dokonano odpisu aktualizującego

umowa pożyczki z dnia	Ciasteczka z Krakowa	Kraków, Wadowicka 12	644 odpis aktualizacyjny - 644	161 odpis aktualizacyjny - 161	oprocentowanie stałe 7% w skali roku	od 08-06-2011 do 31-12-2012	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
-----------------------	----------------------	-------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	-----------------------------	------	--

Nota 24.2. Kredyty i pożyczki za okres od 01.01 do 30.06.2013

Wyszczególnienie	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Stan na 30.06.2013 r.	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Kredyty i pożyczki zaciągnięte			15 411	11 469				



kredyt inwestycyjny PO/11/1/2009	Spółdzielcza Grupa Bankowa	Poznań, Szarych Szeregów 23A	415	91	Oprocentowanie zmiennie Wibor 3M powiększony o marżę 4,00punktów procentowych w stosunku rocznym. Liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich notowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczenia odsetek	od 01-07- 2007 do 31-05- 2014	zastaw rejestrowy na maszynie do wytwarzania brykietów Biomasser Maxi Multi wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do konta firmowego SGB24, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	
kredyt inwestycyjny PO/05/I/U/2012	Spółdzielcza Grupa Bankowa S.A.	Poznań Szarych Szeregów 23A	5 719	3 169	Oprocentowanie zmiennie Wibor 3M powiększony o marżę 3,50 punktów procentowych w stosunku rocznym. Liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich notowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczenia odsetek	od 05-04- 2012 do 10-03- 2017	Hipoteka łączna do kwoty 9000000 na nieruchomości położonej w Łławie, zastaw rejestrowy na akcjach Spółki notowanej na GPW	Odsetki od kredytu spłacane są comiesięcznie wg harmonogramu spłat ,kwota bazowa spłacana jest w stałej kwocie 400 000,00 (odstępstwo na 31- 12-2012 spłata kapitału w wysokości 1 750 000)



kredyt obrotowy w rachunku	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	Sanok ul. Mickiewicza 7	5 000	5 000	Oprocentowanie wg zmiennej stawki procentowej równej stawce WIBOR dla okresu 1 miesiąca powiększonego o 3,5 punktu procentowego	od 25-10-2012 do 24-10-2013	Hipoteka umowna do kwoty 10 000 000,00 wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji ,przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej , pełnomocnictwo do rachunku bieżącego , weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Splata kapitału na koniec okresu kredytowania w jednej kwocie
aneks kredyt finansowy nr DK/KR-F/15307/09 z dnia 2010-10-06	Noble Bank S.A.	Warszawa Domaniewska 39B	2 198	1 231	Oprocentowanie wg rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania 8,30%	od 07-10-2010 do 09-10-2012	Nieodwołalna blokada na rzecz Banku obejmująca aktywa zgromadzone na rachunku inwestycyjnym oraz środki zgromadzone na Rachunku Kredytu , weksel własny "in blanco" wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę dla Banku , oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	Splata kapitału na koniec okresu kredytowania w jednej racie równej kwocie z dnia uruchomienia kredytu



Kredyt finansowy DK/K-Ak/3391674/11 z dnia 2011-04-22	Noble Bank S.A.	Warszawa Domaniewska 39B	2 079	1 978	Oprocentowanie zmiennie Wibor 3M powiększony o marżę 3,95 punktów procentowych w stosunku rocznym Liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich notowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczenia odsetek	od 22-04- 2011 do 22-02- 2013	Nieodwołalna blokada na rzecz Banku obejmująca aktywa zgromadzone na rachunku inwestycyjnym oraz środki zgromadzone na Rachunku Kredytu weksel własny "in blanco" wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę dla Banku, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	Splata kapitału na koniec okresu kredytowania w jednej racie równej kwocie z dnia uruchomienia kredytu
Pożyczki udzielone			340	354				
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010	4 Better Biz sp. z o.o.	Poznań, Dąbrowskiego 49/10	60	67	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07- 2010 do 07- 07-2014	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010	Advisors sp. z o.o.	Poznań, Dąbrowskiego 49/10	60	67	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07- 2010 do 07- 07-2014	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania



umowa pożyczki z dnia 25-02-2013	osoba fizyczna	Polska	220	220	stopa redyskonta weksli NBP wartości rynkowej Akcji	25-02-2013 do 24-02- 2023	brak	Pożyczka z wbudowanym instrumentem finansowym, Udzielono pożyczki na 220 tys. pln w postaci 2 200 000 szt. akcji notowanych na NewConnect na o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Na dzień udzielenia pożyczki akcja tej Spółki była wycenione w Alternatywny Rynek Obrotu Papierami Wartościowym na kwotę 1,77 PLN/szt. Na koniec okresu nastąpi zwrot akcji w takiej samej ilości i o tych samyh uprawnieniach
-------------------------------------	----------------	--------	-----	-----	--	---------------------------------	------	--

Pożyczki udzielone, na które dokonano odpisu aktualizującego

umowa pożyczki z dnia	Ciasteczka z Krakowa	Kraków, Wadowicka 12	644 odpis aktualizacyjny - 644	161 odpis aktualizacyjny - 161	oprocentowanie stałe 7% w skali roku	od 08-06- 2011 do 31-12- 2012	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
-----------------------	-------------------------	----------------------------	---	---	--	--	------	---

**Nota 24.3. Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9 241	3 234
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 582	6 843
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	2 362	6 843
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	220	
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty razem	11 823	10 077

24.6. Struktura pozostałych zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30-06-2013	Stan na dzień 30-06-2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Obligacje		0
Obligacje	9 282	0
obligacje		0
-płatne powyżej 2 lat do 5 lat	9 282	
-płatne powyżej 5 lat		
Obligacje razem	9 282	0

NOTA NR 25**Nota 25. Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne i zaległe urlopy	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]



Stan rezerwy na 01.01.2012 roku	60	86	4 579	4 725
Rezerwy utworzone	80		5 308	5 388
Rezerwy wykorzystane	(60)		(4 579)	(4 639)
Rezerwy z przejęcia		804	4 179	4 983
Rezerwy rozwiązane				0
Stan rezerw na 30.06.2012 roku	80	890	9 487	10 457
- rezerwy krótkoterminowe	80	4		84
- rezerwy długoterminowe		886	9 487	10 373
Stan rezerwy na 01.01.2013 roku	71	912	15 508	16 491
Rezerwy utworzone			17 990	17 990
Rezerwa z przejęcia			4 179	4 179
Rezerwy wykorzystane		(5)	(15 508)	(15 513)
Rezerwy rozwiązane				0
Stan rezerw na 30.06.2013 roku, w tym	71	907	22 169	23 147
- rezerwy krótkoterminowe	71	21		92
- rezerwy długoterminowe		886	22 169	23 055

Prezentowane rezerwy przedstawiają możliwe do poniesienia przez Spółkę koszty z tytułu wypłacenia ekwiwalentu za niewykorzystany urlop, rozbiórki budynków i budowli na terenach i w obiektach inwestycyjnych, które należałoby ponieść celem dalszej odsprzedaży bądź też celem przygotowania nieruchomości pod kolejne inwestycje lub ulepszenie.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy jest elementem składowym rezerwy na podatek dochodowy wykazany przez Spółkę PTI S.A. powstałym wskutek dodatnich różnic przejściowych wynikających z wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych Spółki i rezerwę z przejęcia Metro Nieruchomości S.A.

NOTA NR 26

Nota 26.1 Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie / z tytułu	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	383	210		
Inne	7			



	390	210	0	0
--	-----	-----	---	---

Nota 19.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 30-06-2013	Stan na 30-06-2012	Stan na 30-06-2013	Stan na 30-06-2012
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
otrzymane zaliczki na zakup akcji	0	480	0	0
zobowiązania z tytułu nie wniesionych wkładów na kapitał w spółkach zależnych				
Inne				
	0	480	0	0

NOTA NR 28
Nota 28.1. Wskaźnik dźwigni finansowej

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Zadłużenie (i)	15 411	8 332
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 814	937
Zadłużenie netto	12 597	7 395
Kapitał własny (ii)	128 224	77 276
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	9,82%	9,57%

Nota 28.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Środki pieniężne	2 814	937
Ekwiwalenty środków pieniężnych		
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	128 289	65 790
Płynność	131 103	66 727
Bieżące należności finansowe		
Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	9 107	3 234
Bieżące część zadłużenia długoterminowego		
Inne krótkoterminowe zadłużenia finansowe		
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	9 107	3 234
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto	(121 996)	(63 493)
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	2 362	6 843
Długoterminowe zadłużenie finansowe netto	2 362	6 843
Zadłużenie finansowe netto	(119 634)	(56 650)

Nota 28.3. Kategorie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	128 289	65 790
Przeznaczone do obrotu		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	503	
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	128 792	65 790
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		



Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	128 289	65 790
Pozostałe należności	0	24
Pozostałe aktywa finansowe (pożyczki)	354	0
Należności z tytułu innych aktywów finansowych	6 050	0
Należności z tytułu leasingu		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 778	4 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 814	1 187
	14 996	5 235
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy (zob. niżej)		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Koszt zamortyzowany	11 469	10 077
Umowy gwarancji finansowych		
Pożyczki i zobowiązania sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i zobowiązania sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym		
	11 469	10 077
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 362	6 843
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	137	1 728
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 107	3 234
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 282	480
	20 888	12 285

Nota 28.4. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka w okresie sprawozdawczym jak również w okresie porównawczy nie dokonywała transakcji walutowych.

Nota 28.5. Instrumenty finansowe - pochodne

Wyszczególnienie	Stan na		Stan na	
	30.06.2013		30.06.2012	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa finansowe	6 907	6 907	458	458
Pożyczki i należności:	6 404	6 404	458	458
pożyczki udzielone	354	354	458	458
przekazane aktywa finansowe	6 050	6 050		
należności z tytułu leasingu				



Inwestycje utrzymywane do wymagalności:	503	503		
weksle			250	250
pozostałe aktywa	503	503		
Zobowiązania finansowe	20 751	20 751	10 077	10 077
Kredyty otrzymane:				
weksle				
umarżalne skumulowane akcje preferencyjne				
krótkoterminowe obligacje zamienne				
obligacje długoterminowe	9 282	9 282		
kredyty bankowe o stałym oprocentowaniu				
kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	11 469	11 469	10 077	10 077
pożyczki od jednostek powiązanych o stałym oprocentowaniu				
pożyczki od innych jednostek				

W roku 2012 Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. wyemitowało 5 020 szt. obligacji w wyniku czego pozyskało 5 020 000,00 PLN

Cel emisji obligacji serii A nie został określony. Środki finansowe uzyskane z obligacji będą przeznaczone na działalność inwestycyjną Spółki (zakup nowych podmiotów)

Obligacje serii A to obligacje na okaziciela o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda . Obligacje serii A są notowane na rynku Catalyst

Warunki wykupu: wykup obligacji z zastrzeżeniem przedterminowego wykupu, zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji tj. 30-07-2014 roku, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości wartości nominalnej obligacji tj. 1 000,00 PLN za każdą Obligację. Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunków papierów wartościowych.

Warunki przedterminowego wykupu Obligacji zostały przedstawione w Warunkach Emisji Obligacji.

Warunki wypłaty oprocentowania posiadaczom obligacji będzie wypłacany półrocznie kupon w zmiennej wysokości, stały w okresie Odsetkowym. Stawką referencyjną kuponu jest 6-miesięczna stopa procentowa WIBOR (WIBOR 6M) ustalana dla każdego Okresu Odsetkowego na Fixingu 7 dni roboczych przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego. Do stawki referencyjnej doliczona będzie marża. Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku

Wysokość kuponu ustalona będzie każdorazowo zgodnie ze wzorem

$\text{kupon} = ((\text{WIBOR 6M} + \text{marża}) / 100\% \times \text{liczba dni w danym okresie odsetkowym} / 365 \text{ dni}) \times 1\,000,00 \text{ PLN}$

Terminarz płatności kuponowych od obligacji serii A

<i>nr okresu odsetkowego</i>	<i>data ustalenia stawki referencyjnej</i>	<i>wypłata kuponu</i>	<i>liczba dni w okresie</i>
okres pierwszy	2012-07-19	2013-01-21	184
okres drugi	2013-01-21	2013-07-22	182
okres trzeci	2013-07-22	2014-01-20	182
okres czwarty	2014-01-20	2014-07-22	183

Wysokość i forma zabezpieczenia: obligacje są emitowane, jako zabezpieczone. W przypadku, gdy emisja obligacji dojdzie do skutku zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji nastąpi poprzez ustanowienie na rzecz Obligatariuszy hipoteki o wartości 200% przydzielonych Obligacji.

Dodatkowe prawa z tytułu posiadania obligacji: Obligatariuszom przysługuje prawo do żądania przedterminowego wykupu obligacji w następujących sytuacjach:

- otwarcia postępowania upadłościowego w stosunku do Emitenta
- niewywiązanie się przez Emitenta z zobowiązań wynikających z emisji jakichkolwiek obligacji



- c) otrzymanie pisemnego zawiadomienia od instytucji finansującej o postawieniu w stan natychmiastowej wymagalności przed umówionym terminem zobowiązania finansowego zawartej przez Emitenta w wysokości, którego wartość przekracza 2 MLN PLN
- d) niewywiązania się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego
- e) od dnia Emisji do Dnia Wykupu wydane zostaną prawomocne orzeczenia Sądu i wykonane zostaną decyzje administracyjne nakazujące Emitentowi zapłatę kwot, która przekracza łącznie 5,0 mln PLN
- f) niewypełnienie obowiązku złożenia prawidłowego i opłacenia wniosku o ustanowienie zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z niniejszej emisji Obligacji poprzez ustanowienie na rzecz obligatariuszy hipoteki lub hipotek określonych szczegółowo w Warunkach Emisji Obligacji
- g) brak ustanowienia zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy poprzez ustanowienie hipoteki lub hipotek

W czerwcu 2013 roku Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. wyemitowało 4 000 szt. obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda pozyskując w ten sposób 4 000 000,00 PLN na działalność inwestycyjną Spółki. Obligacje serii B są również notowane na rynku Catalyst. Warunki wypłaty oprocentowania posiadaczom Obligacji jak i wysokość kuponu są ustalane na takich samych zasadach jak obligacje serii A.

Terminarz płatności kuponowych od obligacji serii B

<i>nr okresu odsetkowego</i>	<i>data ustalenia stawki referencyjnej</i>	<i>wypłata kuponu</i>	<i>liczba dni w okresie</i>
okres pierwszy	2013-06-07	2013-12-16	182
okres drugi	2013-12-06	2014-06-18	184
okres trzeci	2014-06-10	2014-12-17	182
okres czwarty	2014-12-09	2015-06-18	183

NOTA NR 31

Nota 31.1 Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych na dzień 30.06.2013r.

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym:

Ciasteczka z Krakowa

kwota pożyczki: 664 tys. zł

niespłacona część pożyczki objęta całkowitym odpisem

do 30-06-2013 nie udzielono podmiotom powiązanym żadnej nowej pożyczki

Inne transakcje z podmiotami powiązanymi

	<i>nazwa podmiotu</i>	<i>rodzaj transakcji</i>	<i>wartość [w zł]</i>	<i>obróć brutto [w zł]</i>	<i>stan rozrachunków [w zł]</i>
1	Coleos S.A	umowa partnerska	30 750,00	184 500,00	30 750,00
2	Edison S.A	umowa partnerska	6 150,00	36 900,00	6 150,00



PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ ZASAD SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 Spółka Akcyjna („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.
- d. 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. CZAS TRWANIA

Czas trwania spółek Grupy jest nieoznaczony.

3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres pierwszych sześciu miesięcy 2013 roku, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 30 czerwca 2012 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, oraz za pierwsze sześć miesięcy 2012 roku w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych.

4. SKŁAD GRUPY

W skład Grupy kapitałowej Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego wchodziła na dzień 30 czerwca 2013 roku jedna spółka zależna oraz dziewięć jednostek powiązanych.

**Jednostki zależne:**

lp.	nazwa jednostki	siedziba	zakres działalności	% udział Grupy na 30.06.2013	% udział Grupy na 31.12.2012	% udział Grupy na 30.06.2012
1	POLFINANCE S.A.	Poznań	działalność finansowa gdzie indziej niesklasyfikowana	58,18%	58,18%	58,18%

Jednostki powiązane:

lp.	nazwa jednostki	siedziba	zakres działalności	% udział Grupy na 30.06.2013	% udział Grupy na 31.12.2012	% udział Grupy na 30.06.2012
1	De Molen S.A.	Baranowo	sprzedaż akcesoriów samochodowych	42,89%	42,89%	42,89%
2	Zastał S.A.	Zielona Góra	wynajem powierzchni biurowych i produkcyjnych	33,00%	33,00%	33,00%
3	Tableo S.A.	Łława	produkcja tablic rejestracyjnych	76,70%	76,70%	76,70%
4	Ciasteczka z Krakowa S.A.	Kraków	produkcja wyrobów ciastkarskich	75,48%	75,48%	75,48%
5	Edison S.A.	Kraków	usługi internetowe	60,42	60,42%	60,41%
6	Coleos S.A.	Poznań	usługi na platformie internetowej	43,36%	49,31%	49,35%
7	e-Franki S.A.	Poznań	działalność wspomagająca usługi finansowe	51,00%	51,00%	51,00%
8	CSY S.A.	Łława	produkcja części samochodowych	54,93%	54,93%	54,93%
9	RSY S.A.	Łława	usługi w zakresie naprawy silników	53,94%	53,93%	53,93%

5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie jednostki dominującej (Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.) z innym podmiotami gospodarczym wchodzącym uprzednio w skład Grupy kapitałowej.

6. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień sporządzenia sprawozdanie finansowego Zarząd Emitenta był dwuosobowy w składzie:

Pani Monika Hałupczak - Prezes Zarządu,
Pan Kamil Jankowski - Wiceprezes Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. W dniu 26.04.2013 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej zostały dokonane zmiany w składzie Zarządu. Na podstawie Uchwały nr 4/04/2013 na funkcję Prezesa Zarządu została powołana Pani Monika Hałupczak. Na podstawie Uchwały nr 5/04/2013 na funkcję Wiceprezesa Zarządu został powołany Pan Kamil Jankowski.

Rada Nadzorcza Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. składa się z następujących osób:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Tomasz Pietryk,
Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Jakub Zalewski,
Członek Rady Nadzorczej - Pan Paweł Sobków,
Członek Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Skrzypski,



Członek Rady Nadzorczej

- Pan Jacek Ziółkowski.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 26.04.2013 roku podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia została dokonana zmiana w składzie Rady. Na podstawie Uchwały nr 18 ze składu Rady Nadzorczej została odwołana Pani Monika Hałupczak, natomiast na podstawie Uchwały nr 19 do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Tomasz Pietryk.

7. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 sierpnia 2013 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.

12. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH



Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne za rok, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

W niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak te zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

Standardy i interpretacje wydane i zatwierdzone w 2012 roku po dacie opublikowania sprawozdania finansowego za 2012 rok

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2012 roku nie miały wpływu na niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

W ocenie Spółki zmiany standardów i interpretacji, przedstawione poniżej, za wyjątkiem nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2011 roku.

Opis:

Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2014 roku.

Opis:

Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.

MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2011 roku.

Opis:

Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. MSSF 10 zastępuje wymogi konsolidacji zawarte w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” i standardzie MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 opiera się na obowiązujących zasadach określających pojęcie kontroli jako czynnika decydującego, czy jednostka powinna być uwzględniona w



skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej. Standard zawiera dodatkowe wytyczne, pomocne w ustaleniu występowania kontroli, gdy jest to trudne do oceny.

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard przewiduje bardziej realistyczne odzwierciedlenie wspólnych porozumień, koncentrując się na prawach i obowiązkach porozumień, a nie jego formie prawnej (jak ma to miejsce obecnie). Standard porządkuje nieścisłości w sprawozdawczości wspólnych porozumień poprzez wprowadzenie jednolitej metody księgowania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

MSSF 12 „Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard jest nowym, kompleksowym zbiorem przepisów, określającym wymogi ujawniania informacji dla wszystkich form udziałów w innych podmiotach, w tym dla spółek zależnych, wspólnych przedsięwzięć, jednostek stowarzyszonych i innych jednostek nie konsolidowanych.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Nowy standard dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard określa ramy dla pomiaru wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Standard nie określa, kiedy składnik aktywów, zobowiązanie lub posiadane własne instrumenty kapitałowe wycenia się w wartości godziwej. Przeciwnie, wyceny i ujawniania wymagane przez standard stosuje się wtedy, gdy inne standardy wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej (z nielicznymi wyjątkami).

MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Zmieniony standard ułatwia użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń wpływają na sytuację finansową jednostki, wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2012 roku.

Opis:

Zmiany doprecyzowują zasady grupowania pozycji innych całkowitych dochodów.

Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.



MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2013 roku.

Opis:

Celem wprowadzenia zmian jest wyeliminowanie niespójności w stosowaniu wymogów dotyczących zasad kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych.

MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard określa wymagania dotyczące ujawniania informacji, które mają pomóc inwestorom oraz innym użytkownikom sprawozdań finansowych w lepszej ocenie wpływu lub potencjalnego wpływu kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych na sytuację finansową jednostki.

MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard określa wymagania dotyczące ujawniania informacji, które mają pomóc inwestorom oraz innym użytkownikom sprawozdań finansowych w lepszej ocenie wpływu lub potencjalnego wpływu kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych na sytuację finansową jednostki.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Zmiana dotyczy kredytów otrzymanych od instytucji rządowych, udzielonych wg stopy procentowej niższej niż stopa rynkowa.

13. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

ZASADY KONSOLIDACJI

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej niektórych instrumentów finansowych. Niniejsze półroczne 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. Sprawozdanie finansowe Polfinance S.A. sporządzane jest zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wymogami określonymi w załączniku nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich. Sprawozdanie finansowe Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego zostało sporządzone za okres 6 miesięcy 2013 roku zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości oraz MSSF/MSR. Dane za okres sprawowania kontroli tj. od 01.01.2013 roku do 30.06.2013 roku na potrzeby konsolidacji ww. sprawozdania zostały odpowiednio przekształcone.

Zdaniem Zarządu Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego zaprezentowane półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową, efektywność finansową i przepływy pieniężne Grupy kapitałowej. Przy sporządzaniu niniejszego półrocznego 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. Dlatego też Spółka nie publikuje informacji dotyczących kwot, w ujęciu przewidzianym w MSR 27 z uwagi na skorzystanie z wyłączeń wskazanych w MSR 1.19. Zgodnie bowiem z MSR 24 informacja sporządzona zgodnie z MSR 27 nie odzwierciedla wiernie transakcji, innych zdarzeń i warunków, które miała odzwierciedlać lub od której można by oczekiwać, że będzie je odzwierciedlać i w efekcie, prawdopodobnie wpływałaby na decyzje gospodarcze użytkowników sprawozdań finansowych.

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 spółka dominująca w sposób bardzo dynamiczny operuje aktywami. W wyniku tych transakcji w portfelu inwestycyjnym Spółki dominującej pozostały tylko jeden podmiot, którego 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.

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Przejęcia jednostek zależnych i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą ceny nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych, jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.



UDZIAŁY NIE SPRAWUJĄCE KONTROLI (NIEKONTROLUJĄCE)

Udziały mniejszościowe w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów mniejszościowych w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym poczynając od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

- prezentować oddzielnie przeznaczone do zbycia aktywa trwałe (lub grupę aktywów trwałych) oraz zobowiązania związane z tymi aktywami; omówione aktywa i zobowiązania nie powinny być kompensowane,
- główne grupy aktywów i zobowiązań uznanych za przeznaczone do zbycia wykazywać oddzielnie w bilansie lub też w notach objaśniających,
- wszystkie skumulowane przychody lub koszty ujęte bezpośrednio w kapitale powiązanym z aktywami trwałymi (lub grupami aktywów trwałych) przeznaczonymi do zbycia prezentować oddzielnie.

UJĘCIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Pod pojęciem przychodów i zysków rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego albo zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży ustala się w wartości wyrażonej w rzeczywistych cenach sprzedaży, po uwzględnieniu opustów, rabatów i bonusów.

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I DYWIDEND

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

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

WALUTY OBCE

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Grupy jest złoty polski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż złoty polski są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według



wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Wpłaty do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie, gdy pracownik przepracował już liczbę lat uprawniającą go do otrzymania świadczenia.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne przekraczające o ponad 10% wyższą spośród dwóch następujących wartości: wartość bieżącą zdefiniowanych zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalnych lub wartość godziwą aktywów programu amortyzuje się w pozostałym przewidywanym okresie zdolności do pracy pracowników objętych programem.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych ujęte w bilansie odzwierciedla wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte aktuarialne zyski i straty oraz koszty przeszłego zatrudnienia, oraz pomniejszeniu o wartość godziwą aktywów objętych programem. Składniki aktywów powstałe wskutek tego obliczenia redukowane są do nieujętych strat aktuarialnych i kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek przyszłych składek emerytalnych.

PODATEK BIEŻĄCY

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

PODATEK ODROČZONY

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie



można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w rachunku zysków i strat (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

NIERUCHOMOŚCI

Za nieruchomości rozumie się aktywa posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane przez nią w celu osiągnięcia tych korzyści.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

ZAPASY

W pozycji zapasów ujmuje się: półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe, towary oraz zaliczki na poczet dostaw. Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według wartości odpowiadających cenie nabycia oraz kosztów wytworzenia produktów. Zapasy wyceniane są nie wyżej niż możliwa do uzyskania wartość netto przy sprzedaży.

REZERWY



Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Grupę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat. Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; inwestycje przechowywane do momentu zapadalności; dostępne do sprzedaży aktywa finansowe oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Grupa Kapitałowa posiada aktywa finansowe, które zalicza do grupy „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Wycena dokonywana jest na dzień bilansowy wg kursu zamknięcia na ten dzień.

Posiadane aktywa finansowe to akcje spółek notowanych na GPW i na rynku New Connect. New Connect – to zorganizowany rynek akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule alternatywnego systemu obrotu.

Rynek przeznaczony jest dla powstających bądź młodych firm o stosunkowo niewielkiej przewidywanej kapitalizacji, działających w sektorach tzw. nowych technologii. Specyfika nowego rynku powoduje, że inwestycje w papiery wartościowe notowanych tam spółek są obciążone większym ryzykiem, ale jednocześnie pozwala liczyć na większe stopy zwrotu.

METODA EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „pożyczki i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE WYEMITOWANE PRZEZ GRUPĘ

KLASYFIKACJA JAKO ZADŁUŻENIE LUB KAPITAŁ WŁASNY

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.



ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub w razie potrzeby, w okresie krótszym

CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

RYZYKO 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 i z tego względu dokonuje okresowego przeglądu i weryfikacji stanu zobowiązań jak również kształtowania się stóp procentowych.

RYZYKO 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 nieznaczące.

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.

RYZYKO 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.

RYZYKO 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.

RYZYKO 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.

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 strukturze Grupy kapitałowej nie zaszły w I półroczu roku obrotowego 2013 zmiany wynikające z połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek z Grupy kapitałowej emitenta.

W Grupie kapitałowej nie dokonano również zmian w odniesieniu do inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.



Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz wyników na dany rok obrotowy.

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 procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby 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;

<i>akcjonariusz</i>	<i>liczba akcji</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>liczba głosów na walnym zgromadzeniu</i>	<i>% udział w głosach na walnym zgromadzeniu</i>
Zalewski Krzysztof	3 850 000	26,6	3 850 000	26,6
MOSTOSTAL Wrocław S.A.	1 500 000	10,3	1 500 000	10,3
ZM Henryk Kania S.A.	1 000 000	6,9	1 000 000	6,9
Jankowski Kamil	742 500	5,1	742 500	5,1
pozostali	7 407 500	51,1	7 407 500	51,1
	14 500 000	100,0	14 500 000	100,0

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

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;

<i>nazwisko i imię</i>	<i>funkcja</i>	<i>ilość akcji</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>% udział w głosach na walnym zgromadzeniu</i>
Jankowski Kamil	Wiceprezes Zarządu	742 500	5,1	5,1
Zalewski Jakub	Sekretarz Rady Nadzorczej	550 000	3,8	3,8
Skrzypski Krzysztof	Członek Rady Nadzorczej	10 000	<0,1	<0,1

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

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

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 sądowych, arbitrażowych ani administracyjnych w ww. zakresie.



Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę 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, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, 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.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki 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.

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 30.06.2013 roku łączna wartość zobowiązań krótko i długoterminowych Emitenta wyniosła 42 529 tys. zł, w tym:

pozycja	wartość [w tys. zł]
zobowiązania krótkoterminowe	8 187
zobowiązania długoterminowe, w tym:	34 343
- rezerwa na podatek odroczony	21 813



razem:	42 529
---------------	---------------

Na dzień 30.06.2013 roku stanie 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	2 146
inwestycje krótkoterminowe, w tym:	132 726
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 794
razem:	134 872

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

W I półroczu roku obrotowego 2013 Emitent korzystał z kapitału obcego w postaci kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji serii A i B. Spłata bieżących zobowiązań kredytowych następuje zgodnie z terminem zapadalności.

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

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 okresie stabilizacji na krajowym rynku kapitałowym jak również na rynkach światowych będzie w sposób zasadniczy wpływać 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 kolejnych 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.

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Papiery wartościowe podmiotów, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta nie są w chwili ich nabywania notowane na rynku regulowanym. W związku z tym przez okres od dnia wejścia kapitałowego Emitenta (transakcji zakupu udziałów lub akcji) do dnia wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu płynność posiadanych przez Emitenta aktywów finansowych jest ograniczona. Taka sytuacja przyczynia się do pojawienia się ryzyka braku możliwości natychmiastowego zbycia posiadanych udziałów lub akcji.

Częściowo ryzyko to jest minimalizowane poprzez wprowadzenie do umów inwestycyjnych zapisów określających szczegółowy harmonogram realizacji projektu inwestycyjnego, w tym przede wszystkim daty planowanego upublicznienia.

RYZYKO POGORSZENIA SIĘ KONIUNKTURY NA RYNKU KAPITAŁOWYM

Na wynik finansowy Emitenta najistotniejszy wpływ będzie mieć koniunktura na rynku kapitałowym, a w szczególności notowania akcji na rynku regulowanym i w alternatywnym systemie obrotu. W okresie hossy



przeprowadzanych jest wiele ofert niepublicznych i ofert publicznych. W okresie bessy trudniej będzie wprowadzać papiery wartościowe nowych podmiotów do obrotu, a ponadto zwiększa się ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z PRZEWIDYWANĄ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKU FINANSOWEGO

Przyszłe wyniki finansowe Emitenta będą wprost uzależnione od notowań papierów wartościowych spółek z portfela inwestycyjnego. W związku ze specyfiką prowadzonej działalności wynik finansowy Emitenta będzie podlegać większym wahanom w porównaniu do spółek zaliczanych do innych segmentów i branż. Podstawowym źródłem uzyskiwania dodatniego wyniku finansowego przez podmioty typu Venture Capital/Private Equity jest przyrost wartości spółek portfelowych. Emitent, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości wycenia swoje aktywa notowane na rynkach regulowanych według wartości godziwej. Wartość aktywów finansowych Emitenta uzależniona będzie, więc w zdecydowanym stopniu od bieżącej sytuacji na rynkach kapitałowych a przez to i na wycenie jego spółek portfelowych. Wahania kursów - nieodczynny składnik każdego rynku - powodować będą znaczne zmiany wartości aktywów Emitenta. Przekładać będzie się to w prosty sposób na prognozowany i osiągnięty wynik finansowy. Z tego też względu prognozowanie przyszłych wyników finansowych jak również prezentacja poszczególnych wartości w sprawozdaniach finansowych Emitenta jest obciążona bardzo dużym ryzykiem. Potencjalni inwestorzy winni w swoich decyzjach inwestycyjnych uwzględniać możliwość wystąpienia dużej zmienności wyniku finansowego. Emitent przed podjęciem decyzji inwestycyjnych w spółki MSP oraz w spółki typu „start-up” będzie dokonywał szczegółowej analizy finansowej tych spółek. Dotychczasowa praktyka wskazuje również na zasadność zlecenia prac audytorskich - zarówno finansowych jak i prawnych - niezależnym doradcom oraz podmiotom specjalizującym się w tego typu usługach. Pozwoli to Emitentowi na znaczące ograniczenie ryzyka błędnej inwestycji, a co za tym idzie ryzyka „in minus” wahań wyniku finansowego w przyszłości.

Ponadto Emitent wskazuje, iż omawiany czynnik ryzyka będzie nasilał się w przypadku: braku stabilizacji na światowych rynkach finansowych, ryzyka wystąpienia długotrwałej recesji w największych gospodarkach świata, zmienność kursów walutowych, zmieniające się przepisy prawa podatkowego. Czynniki zwiększającymi poziomy tego ryzyka będzie również ryzyko stóp procentowych, ryzyko płynności inwestycyjnej oraz ryzyko walutowe.

RYZYSKO PŁYNNOŚCIOWE

Procesy inwestycyjne realizowane przez Emitenta wymagają w wielu przypadkach zaangażowania środków finansowych już w początkowej fazie ich realizacji. Z uwagi na występującą cykliczność rynków kapitałowych jak również z uwagi na czasochłonność procedur koniecznych do wykonania przy wprowadzaniu spółek do obrotu, Emitent zmniejsza wielkość posiadanych wolnych środków finansowych bez możliwości upłynnienia posiadanych aktywów finansowych. Realizacja kolejnych projektów może w takich przypadkach napotykać na barierę związaną z wielkością posiadanych i przeznaczanych na inwestycje środków finansowych. Istnieje ryzyko, iż zaangażowanie znacznych środków finansowych w jednoczesną realizację kilku projektów inwestycyjnych skutkować będzie na tyle dużym zmniejszeniem się posiadanych wolnych środków finansowych, że wystąpią problemy z bieżącą obsługą płatności z tytułu zobowiązań krótkoterminowych. Emitent w celu minimalizacji tego ryzyka podejmuje kroki mające na celu maksymalne skrócenie terminów realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych i wprowadzenie poszczególnych podmiotów z portfela inwestycyjnego do obrotu. Emitent minimalizuje również to ryzyko poprzez zawieranie transakcji sprzedaży części portfela inwestycyjnego na rynku niepublicznym.

RYZYSKO POGORSZENIA SIĘ KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ KRAJU

Rozwój przedsiębiorstw, które chcą pozyskiwać środki finansowe na dalszy rozwój poprzez rynek kapitałowy zależy od sytuacji makroekonomicznej. Utrzymująca się, pomimo znaczących zawirowań i publikowanych prognoz, koniunktura w gospodarce przyczynia się do utrzymania wystarczającej liczby ofert niepublicznych kierowanych do Emitenta i wpływa na możliwość zwiększenia się ilości potencjalnych klientów Emitenta. Poprawa koniunktury gospodarczej przekładać powinna się na znaczące polepszenie koniunktury na rynku kapitałowym. Wynikiem utrzymania się dobrego klimatu w gospodarce winien być również wzrost cen akcji notowanych na rynkach regulowanych, co przekładać powinno się bezpośrednio na rentowność inwestycji



kapitałowych Emitenta. Jak widać, ewentualne znaczące pogorszenie się koniunktury gospodarczej w kraju może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta.

RYZYO STÓP PROCENTOWYCH

Emitent na dzień sporządzenia raportu okresowego posiada zobowiązania kredytowe. Wartość zaciągniętych zobowiązań kredytowych stanowi 44% wszystkich zobowiązań, a jednocześnie stanowi 10% sumy pasywów. Nie jest to wartość znacząca w odniesieniu do wartości posiadanych kapitałów. Istnieje jednak możliwość, iż w przypadku realizacji kolejnych projektów inwestycyjnych oraz niewystarczającej wielkości środków własnych Emitent ubiegać będzie się o pozyskanie finansowania zewnętrznego. Z tego tytułu może wystąpić ryzyko wzrostu oprocentowania i związanych z tym kosztów odsetkowych. Przełoży się to bezpośrednio na wynik finansowy uzyskiwany przez Emitenta. W celu uniknięcia w przyszłości tego typu ryzyka Emitent prowadzi systematyczny monitoring posiadanego portfela inwestycyjnego oraz stara się realizować poszczególne projekty z wykorzystaniem środków własnych z ewentualnym minimalnym wykorzystaniem finansowania zewnętrznego.

**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE		okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I	Przychody ze sprzedaży akcji	25 995	3 455	6 169	818
II	Koszt sprzedanych akcji	- 26 427	- 3 155	- 6 271	- 747
III	Zysk (strata) z obrotu akcjami/udziałami	- 432	300	- 103	71
IV	Aktualizacja wartości akcji	26 734	4 382	6 344	1 037
V	Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	26 303	4 682	6 242	1 108
VI	Koszty zarządu	- 1 174	- 735	- 279	- 174
VII	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	25 130	3 947	5 964	934
VIII	Inne przychody operacyjne	1 790	2 088	425	494
IX	Inne koszty operacyjne	- 1 155	- 2 127	- 274	- 503
X	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 765	3 907	6 114	925
XI	Przychody finansowe	6 803	11	1 614	3
XII	Koszty finansowe	- 685	- 756	- 163	- 179
XIII	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 883	3 162	7 566	748
XIV	Zysk (strata) netto	25 651	2 725	6 087	645
XV	Inne całkowite dochody	-	-	-	-
XVI	Całkowite dochody ogółem	25 651	2 725	6 087	645
XVII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 917	- 5 378	- 218	- 1 273
XVIII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 431	161	- 102	38
XIX	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 370	5 277	562	1 249
XX	Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	2 794	285	663	67
XXI	Aktywa trwałe razem	33 611	26 370	7 764	6 188
XXII	Aktywa obrotowe razem	134 872	70 819	31 154	16 619
XXIII	Należności z działalności operacyjnej	2 146	1 157	496	272
XXIV	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	125 714	69 027	29 039	16 199
XXV	Inne aktywa finansowe	134	291	31	68
XXVI	Środki pieniężne i ich ekwiwalent	2 794	285	645	67
XXVII	Aktywa razem	168 482	97 478	38 918	22 875
XXVIII	Wyemitowany kapitał akcyjny	14 500	14 500	3 349	3 403
XXIX	Zyski zatrzymane/straty niepokryte	- 60	- 74	- 14	- 17
XXX	Razem kapitał własny	125 952	76 378	29 094	17 924
XXXI	Zobowiązania długoterminowe razem	34 343	15 208	7 933	3 569
XXXII	Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 187	5 898	1 891	1 384
XXXIII	Zobowiązania razem	42 530	21 100	9 824	4 953
XXXIV	Pasywa razem	168 482	97 478	38 918	22 875
XXXV	Liczba akcji (w sztuk)	14 500 000	14 500 000	14 500 000	14 500 000
XXXVI	Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	1,77	0,19	0,42	0,04
XXXVII	Wartość księgowa na jedną akcję	8,69	5,27	2,01	1,24



	(zł/EUR)				
XXXVIII	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-

KURS EURO WEDŁUG, KTÓREGO DOKONANO PRZELICZENIA WYBRANYCH JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH

2013		2012	
m-c	kurs	m-c	kurs
31.01.2013	4,1870	31.01.2012	4,2270
28.02.2013	4,1570	28.02.2012	4,1365
31.03.2013	4,1774	31.03.2012	4,1616
30.04.2013	4,1429	30.04.2012	4,1721
31.05.2013	4,2902	31.05.2012	4,3889
30.06.2013	4,3292	30.06.2012	4,2613
średni kurs:	4,2140	średni kurs:	4,2246

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
		[tys. zł]	[tys. zł]
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży akcji	<u>1</u>	25 995	3 455
Koszt sprzedanych akcji	<u>2</u>	(26 427)	(3 155)
Wynik na kontraktach terminowych zrealizowany	<u>1</u>		
Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi		(431)	300
Aktualizacja wartości akcji	<u>3</u>	26 734	4 382
Wycena kontraktów terminowych			
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych		26 303	4 682
Koszty sprzedaży			
Koszty zarządu	<u>4</u>	(1 174)	(735)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		25 130	3 947
Inne przychody operacyjne	<u>5</u>	1 790	2 088
Inne koszty operacyjne	<u>6</u>	(1 155)	(2 127)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		25 765	3 908
Przychody finansowe	<u>7</u>	6 803	11
Koszty finansowe	<u>7</u>	(685)	(756)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		31 883	3 162
Podatek dochodowy odroczony	<u>8</u>	(6 232)	457
Podatek dochodowy bieżący		0	(20)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		25 651	2 725
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		25 651	2 725
Inne całkowite dochody			
Całkowite dochody ogółem		25 651	2 725

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
		[tys. zł]	[tys. zł]
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	<u>9</u>	1,77	0,19
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		1,77	0,19
Rozwodniony		1,65	0,19
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		1,77	0,19
Rozwodniony		1,65	0,19

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 30.06.2012
		[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>11</u>	8	9	4
Nieruchomości inwestycyjne	<u>10</u>	25 729	25 729	25 729
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>8</u>	1 101	963	637
Długoterminowe aktywa finansowe	<u>15</u>	6 773	500	0
Pozostałe aktywa				
Aktywa trwałe razem		33 611	27 200	26 370
Aktywa obrotowe				
Należności z działalności operacyjnej	<u>18</u>	2 146	775	1 157
Należności z tytułu leasingu finansowego				
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	<u>15</u>	125 714	100 495	69 027
Inne aktywa finansowe	<u>15</u>	134	132	291
Pozostałe aktywa	<u>19</u>	4 084	3 880	60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>20</u>	2 794	1 772	285
Aktywa obrotowe razem		134 872	107 054	70 819
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	<u>16</u>	0	0	289
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem		0	0	289
Aktywa razem		168 482	134 254	97 478

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa**

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 30.06.2012
		[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	21	14 500	14 500	14 500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	24 397	24 397	24 397
Kapitał zapasowy	22	43 358	16 724	16 724
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	22	18 105	18 105	18 105
Zyski zatrzymane / straty niepokryte	23	- 60	- 74	- 74
Zysk / strata netto		25 651	26 635	2 725
Razem kapitał własny		125 952	100 288	76 378
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczony	24	21 813	15 444	4 844
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	25			
Rezerwy długoterminowe	25	886	886	886
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		2 362	3 604	9 478
Inne zobowiązania finansowe	8	9 282	5 268	0
Pozostałe zobowiązania	26			
Zobowiązania długoterminowe razem		34 343	25 202	15 208
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z działalności operacyjnej	27	588	1 565	1 895
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	7 116	6 849	3 234
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0	480
Bieżące zobowiązania podatkowe:		383	251	197
w tym podatek dochodowy od osób prawnych		0	0	6
Rezerwy krótkoterminowe	25	92	90	77
Pozostałe zobowiązania	26	7	10	9
Zobowiązania krótkoterminowe razem		8 187	8 765	5 898
Zobowiązania razem		42 529	33 967	21 100
Pasywa razem		168 481	134 478	97 478

**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
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
Stan na 01.01.2012	14 500	24 397	10 506	18 029	6 217	73 650
Przejęcie straty podmiotu przejmowanego					(75)	(75)
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			6 217		(6 217)	0
Odwrocenie odpisu aktualizującego				(17 923)		(17 923)
Ujęcie zysku na okazjonalnym nabyciu – przejęcie pod wspólną kontrolę					18 002	18 002
Wynik netto za okres bieżący					2 725	2 725
Stan na 30.06.2012	14 500	24 397	16 724	106	20 652	76 379

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Razem
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
Stan na 01.01.2012 r.	14 500	24 397	10 506	18 029	6 217	73 650
Podwyższenie kapitału wraz z nadwyżką						
korekta wyniku lat poprzednich z tytułu aktualizacji finansowych aktywów długoterminowych				76		76
korekta wyniku finansowego z tytułu przejęcia Spółki				(74)		-74
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			6 217		(6 217)	
Wynik netto roku bieżącego					26 635	26 635
Stan na 31.12.2012 r.	14 500	24 397	16 724	18 031	26 635	100 288

KAPITAŁY WŁASNE - WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawo wy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/strat zatrzymane	Wynik okresu	Razem
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
Stan na 01.01.2013	14 500	24 397	16 724	18 031	26 636		100 288
Podział wyniku netto roku poprzedniego			26 636		(26 636)		0
Przejęcie straty podmiotu przejmowanego							0
Korekta wyniku roku poprzedniego				74	(60)		14
Odwrocenie odpisu aktualizującego							0
Ujęcie zysku na okazyjnym nabyciu – przejęcie pod wspólną kontrolę							0
Wynik netto za okres bieżący						25 651	25 651
Stan na 30.06.2013	14 500	24 397	43 358	18 105	- 60	25 651	125 952

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
		[tys. zł]	[tys. zł]
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk brutto za rok obrotowy		31 883	3 162
Odsetki		655	0
Amortyzacja aktywów trwałych		1	4
odsetki naliczone		(12)	(10)
Wynik na działalności inwestycyjnej		(31 060)	
(Zwiększenie) / zmniejszenie udziałów i akcji do obrotu		0	(1 291)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z dz. operacyjnej		(1 3710	(725)
(Zwiększenie)/zmniejszenie pozostałych aktywów		(204)	(355)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z działalności operacyjnej		(977)	(3 122)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		2	708
Zwiększenie/(zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		129	(3 676)
Podatek dochodowy			
Inne korekty		13	(73)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(917)	(5 378)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia krótkoterminowych aktywów finansowych		(26 427)	0
Spłata pożyczek przez podmioty powiązane		0	100
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		0	(4)
Wpływy z tytułu zbycia składników finansowych aktywów		25 995	65
Płatności za nieruchomości inwestycyjne			
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(431)	161
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytu		0	5 719
Wpływy z tytułu emisji obligacji		4 000	0
Spłata pożyczek		(975)	(442)
Odsetki		(655)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 370	5 277
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 022	60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		1 772	225
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	-	2 794	285



NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA NR 1**Nota 1.1. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów	25 995	3 455
Przychody transakcji na depozycie		
Wynik zrealizowany na kontraktach terminowych		
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów ogółem	25 995	3 455

Nota 1.2. Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów (struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów	25 995	3 455
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów, razem	25 995	3 455
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 1.3. Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów (struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Sprzedaż na terenie kraju	25 995	3 455
- w tym: od jednostek powiązanych		
Sprzedaż zagraniczna		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów, razem	25 995	3 455
- w tym: od jednostek powiązanych		

NOTA NR 2**Nota 2.1. Koszt sprzedanych akcji/udziałów**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Sprzedaż akcji/udziałów	(26 427)	(3 155)
Koszt transakcji na depozycie		
Koszt sprzedanych akcji/udziałów ogółem	(26 427)	(3 155)

Nota 2.2. Zysk (Strata) ze sprzedaży akcji (wg cen nabycia)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]



Przychody ze sprzedaży akcji	25 995	3 455
Sprzedaż akcji/udziałów	(26 427)	(3 155)
Wynik ze sprzedaży akcji (wg cen nabycia)	(431)	300

NOTA NR 3**Nota 3.1 Aktualizacja wartości akcji/udziałów**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Wycena bilansowa akcji/udziałów przychody	26 734	4 382
Wycena bilansowa akcji/udziałów koszty		
Wycena depozyty przychody		
Wycena depozyty koszty		
Aktualizacja wartości akcji/udziałów ogółem	26 734	4 382

NOTA NR 8**Nota 8.1. Główne składniki obciążenia podatkowego**

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Sprawozdanie z całkowitego dochodu		
Bieżący podatek dochodowy:	0	- 20
Odroczony podatek dochodowy:	- 6 232	457
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 6 232	457
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitego dochodów	- 6 232	437

Nota 8.2. Kalkulacje podatku dochodowego od osób prawnych (część bieżąca)

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Zysk/ strata brutto	31 883	3 162
Różnice pomiędzy zyskiem/ stratą brutto a podstawą opodatkowania	- 33 398	- 3 790
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych	- 33 532	- 4 409
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów	134	619
Korekty zwiększające przychody podatkowe		
Korekty zwiększające koszty uzyskania przychodów		
Podstawa opodatkowania	- 1 515	- 628
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0

Nota 8.3. Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]



Dodatnie różnice przejściowe (źródło rezerw)		
Wycena nieruchomości		
wycena akcji krótkoterminowych	92 810	27 888
naliczone odsetki od pożyczek		
Część rozliczana z kapitałem		
Dodatnie różnice przejściowe z tytułu podatku odroczonego łącznie	92 810	27 888
Ujemne różnice przejściowe (źródło aktywów z tytułu podatku odroczonego)		
wycena należności w kwocie netto (Leszek Twyrdy)		
brykiciarka		
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	71	66
inne rezerwy	532	517
odpis aktualizujący	1 695	0
niewypłacone ZUS, wynagrodzenia	0	0
Strata z roku 2008	35	35
Strata z roku 2009	156	156
Strata z roku 2010	1 696	1 696
Strata z roku 2011	880	880
strata z roku 2012	730	
Ujemne różnice przejściowe łącznie	5 795	3 351
Rezerwa z przejęcia	4 179	4 179
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	17 634	5 299
Rezerwa razem	21 813	9 478
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	1 101	637

Firma tworzy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych powstałych w latach poprzednich, ponieważ zostaną one skonsumowane w momencie zbycia aktywów finansowych w terminie do końca roku 2013.

NOTA NR 9

Nota 9. Zysk na akcje

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2012
Zyski / Straty		
Zysk / strata netto (tys. zł) danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Spółki Dominującej	25 651	2 725
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji wykazanych dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	14 500	14 500
Działalność kontynuowana		
Zysk / strata netto (tys. zł) danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej	25 651	2 725
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej		
Zysk netto (tys. zł) z działalności kontynuowanej, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	25 651	2 725
Zysk / strata na akcję (w zł)		
zysk / strata przypadający/a na jedną akcję	1,77	0,19

**NOTA NR 10****Nota 10. Nieruchomości inwestycyjne**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
W wartości godziwej		
Stan na początek roku obrotowego	25 729	812
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe przejęcia		24 917
Zbycia		
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia		
Zysk/(strata) netto z korekty wartości godziwej		
Stan na koniec roku obrotowego	25 729	25 729

Za okres 01-01-2013 do 30-06-2013 Spółka wygenerowała 1 382 tys. przychodu z tytułu najmu powierzchni. Koszt związany z uzyskaniem powyższego przychodu wyniósł 1 112 tys. zł co spowodowało wygenerowanie zysku brutto na sprzedaży w kwocie 269 tys. zł.

NOTA NR 11
Nota 11.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku			4					4
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			4					4
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia								0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży								0
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania								0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości								0
Umorzenie			(5)					(5)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012 roku	0	0	4	0	0	0	0	5
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku			9					9
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia								0
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia								0
Przemieszczenie								0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży								0
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania								0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości								0
Umorzenie			(1)					(1)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2013 roku	0	0	8	0	0	0	0	8
Stan na dzień	30.06.2012							
Wartość bilansowa brutto			30					34
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			-26					- 31
Wartość bilansowa netto	0	0	4	0	0	0	0	4
Stan na dzień	30.06.2013							
Wartość bilansowa brutto			68					68
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(60)					(60)
Wartość bilansowa netto	0	0	8	0	0	0	0	8

**Nota 11.2. Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu 30.06.2012**

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu			0

Nota 11.3. Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu 30.06.2013

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu			0

W okresie sprawozdawczym tj. od dnia 01.01.2013 do 30.06.2013 nie zaciągnięto zobowiązań tytułem nabycia rzeczowych aktywów trwałych

NOTA NR 14
Nota 14.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje		Wartość godziwa opublikowana	
			Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
			%	%	[tys. zł]	[tys. zł]
Zastal S.A.	wynajem powierzchni biurowych	Zielona Góra	33,00%	33,00%	19 123	8 958
De Molen S.A.	sprzedaż akcesorii samochodowych	Baranowo	42,89%	42,89%	3 089	6 626
Tableo S.A.	produkcja tablic rejestracyjnych	Łława	76,70%	76,70%	6 524	4 411
Ciasteczka z Krakowa S.A.	produkcja wyrobów ciastkarskich	Kraków	75,48%	75,48%	0	1 240
Edison S.A.	usługi internetowe	Kraków	60,41%	60,41%	2 675	2 153
Coleos S.A.	usługi na platformie internetowej	Poznań	43,36%	49,35%	45 728	18 260
e-Franki S.A.	działalność wspomagająca usługi finansowe	Poznań	51,00%	51,00%	128	128
CSY S.A.	produkcja części samochodowych	Łława	54,93%	54,93%	16 098	7 159
RSY S.A.	usługi w zakresie naprawy silników	Łława	53,93%	53,93%	5 987	5 927

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki stowarzyszone - pomimo stopnia zaangażowania Spółki - są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie ujęcie spowodowane jest faktem, iż spółki stowarzyszone są traktowane w portfelu inwestycyjnym PTI S.A. jako krótkotrwałe aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

**Nota 14.2. Inwestycje jednostki zależne**

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje		Wartość godziwa opublikowana	
			Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
			%	%	[tys. zł]	[tys. zł]
Polfinance S.A.	pozostałe usługi wspomagające działalność finansową	Poznań	58,2%	58,2%	3 392	3 392

NOTA NR 15**Nota 15.1. Aktywa finansowe**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Akcje w jednostkach zależnych	0	0
- udziały/akcje	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	125 714	69 027
- udziały/akcje w jednostkach powiązanych	97 534	60 039
- udziały/akcje w jednostkach pozostałych	28 180	8 988
Inne aktywa finansowe	6 907	291
- inne aktywa finansowe	6 773	0
- pożyczki udzielone	134	291

**Nota 15.2. Instrumenty finansowe - porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych**

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	125 714	69 027	125 714	69 027
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały/akcje	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe (niezarejestrowane akcje)				
Inne aktywa finansowe	6 773	0	6 773	0
Należności z tytułu leasingu				0
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki udzielone	134	291	134	291
Źródła finansowania				
Kredyty i pożyczki oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	9 478	2 451	9 478	2 451
Obligacje własne	9 282	0	9 282	0

Nota 15.3. Ryzyko stopy procentowej

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30.06.2012			
Oprocentowanie zmienne				
a) kredyt inwestycyjny	2 234	5 844		8 078
b) kredyt obrotowy				
c) pożyczki udzielone	291			291
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30.06.2013			
Oprocentowanie zmienne				
a) pożyczki udzielone	134		220	354
- podmiotom powiązanym				
- podmiotom pozostałym	134		220	354
b) kredyt inwestycyjny	7 116	2 362		9 478



c) kredyt obrotowy				
d) obligacje		9 282		9 282

Nota 15.4. Ryzyko zmiany kursu, notowania

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30-06-2012			
Oprocentowanie zmienne				
a) pożyczki udzielone				
b) kredyt obrotowy				
c) kredyt inwestycyjny				
- pożyczka zaciągnięta				0
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30-06-2013			
Oprocentowanie zmienne				
a) pożyczki udzielone			6 050	6 050
- podmiotom powiązanym				
- podmiotom pozostałym			6 050	6 050
b) kredyt inwestycyjny				
- kredyt inwestycyjny i obrotowe				
- kredyt inwestycyjny i obrotowe				
c) pozostałe aktywa		503		503

**NOTA NR 16****Nota 16. Należności z tytułu leasingu finansowego**

Wyszczególnienie	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Do 1 roku		0		0
Od drugiego do piątego roku włącznie				
Razem	0	0	0	0
Minus niezyskany dochód finansowy				
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu	0	0	0	0
Rezerwa na nieodzyskiwane opłaty leasingowe				
Razem	0	0	0	0
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:				0
Należności bieżące z tytułu leasingu finansowego			0	0
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego			0	0
			0	0

Nota 16.2 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie		
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Wartość na początek roku	0	289
przeznaczenie do zbycia przedmiotu stanowiącego przedmiot leasingu		
Wartość na koniec roku	0	289

Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. w ramach swojej działalności leasingowało od maja 2009 roku maszynę do produkcji brykietów. Leasingobiorca opłacił w całości opłatę wstępną i kilka faktur będących ratami leasingowymi, po czym zaprzestał regulowania zobowiązań z tytułu zawartej umowy. Mimo wielu wezwań do zapłaty nie



uregulował należności. Wobec zaistniałego faktu PTI S.A. w lutym 2010 roku wysłało do zainteresowanego wezwanie do zwrotu przedmiotu leasingu z jednoczesnym wypowiedzeniem umowy leasingu. Przedmiot leasingu odzyskano a przeciw leasingobiorcy wszczęto postępowanie w wyniku, którego PTI S.A. będzie chciało odzyskać swoje należności. W wyniku zaistniałej sytuacji na dzień 31.12.2010 roku powiększono rezerwę z tytułu nieściągalnych należności leasingowych do kwoty 224 tys. zł. Na dzień 30.06.2013 roku sprawa nadal w toku. Maszyna wystawiona do sprzedaży m.in. na aukcjach internetowych. Pozycja objęta na dzień 30.06.2013 roku odpisem aktualizacyjnym w wysokości 289 tys. zł tj. 100% wartości.

NOTA NR 17**Nota 17.1. Portfel inwestycyjny na dzień 30.06.2012 roku**

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wycena jednostkowa na dzień 30.06.2012 r.	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
1.	Akcje spółek notowanych giełdzie/NewConnect			9 316,5	32 088,9
-	ZM Henryk Kania S.A.	2 894 248	1,56		4 515,0
-	Aztec International S.A.	192 607	4,50		866,7
-	RSY S.A.	1 995 600	2,97	5 926,9	
-	EDISON S.A.	877 000	2,46	2 157,4	
-	ZASTAL S.A.	10 064 848	0,89	8 957,7	
-	Tableo S.A.	2 071 000	2,13	4 411,2	
-	De Molen S.A.	815 000	8,13	6 626,0	
-	Leśne Runo S.A.	1 540 000	0,51	785,4	
-	CSY S.A.	3 955 290	1,81	7 159,1	
-	inne akcje	1	42,00		0,0
2.	Akcje/udziały spółek nienotowanych na giełdzie/NewConnect			23 019,6	4 602,3,0
-	Notebooki.pl S.A.	4 000	85,92 *		42,3
-	Ciasteczka z Krakowa S.A.	317	3 911,51 **	1 239,9	
-	E-Franki S.A.	127 500	1,00 **	128	
-	Mostostal Wrocław S.A.	4 560 000	1,00 ***		4 560,0
-	Polfinance S.A.	3 420 000	1,00 **	3 391,7	
-	Coleos S.A.	18 260 000	1,00 ***	18 260,0	
-	inne akcje				0,0



Nota 11.2. Portfel inwestycyjny na dzień 30.06.2013 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wycena jednostkowa na dzień 30.06.2011 r.	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
1.	Akcje spółek notowanych na GPW /NewConnect			93 281	28 138
-	ZM KANIA S.A.	2 894 248	2,70		7 814
-	Aztec International S.A.	196 329	4,83		948
-	RSY S.A.	1 995 600	3,00	5 987	
	EDISON S.A.	877 000	3,05	2 675	
	ZASTAL S.A.	10 064 848	1,90		19 123
	Tableo S.A.	2 079 000	3,15	6 524	
	De Molen S.A.	815 000	3,79	3 089	
	MR KUCHAR (dawniej: Leśne Runo S.A.)	217 000	1,16		252
	Mostostal Wrocław S.A.	4 545 000	2,90	13 181	
	COLEOS S.A.	16 045 000	2,85	45 728	
-	CSY S.A.	3 955 290	4,07	16 098	
-	inne akcje	1	42,00		0
2.	Akcje/udziały spółek nienotowanych na giełdzie/NewConnect			3 519	1 282
-	Notebooki.pl S.A.	4 000	85,92 **		42
-	E-Franki S.A.	127 500	1,00 **	128	
	POLFINANCE S.A.	3 420 000		3 392	
-	akcje w innych spółkach objęte 100% odpisem				1 240
3.	PRAWA POBORU			734	
-	PP De Molen S.A.	815 000	0,90	734	

* wycena według wartości aktywów netto

** wycena w cenie nabycia

*** wycena w wg wartości godziwej z uwzględnieniem dokonanych transakcji oraz przeprowadzonych nowych emisji akcji. W odniesieniu do akcji Coleos S.A. oraz Mostostal Wrocław S.A. wycena dokonana została w oparciu o cenę emisyjną ostatnio przeprowadzonych emisji akcji oraz o transakcje zawarte przez PTI S.A. z



Animatorem Rynku dla akcji poszczególnych spółek. Z uwagi na fakt wprowadzenia akcji tych podmiotów do obrotu na rynku NewConnect (lipiec 2012 roku) dokonanie wyceny w oparciu o ostatnio zawarte transakcje stanowiące podstawę do ustalenia kursu odniesienia na pierwszej sesji (dzień debiutu) jest zasadne.

NOTA NR 18
Nota 18. Należności z działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Należności z tytułu dostaw i usług	2 956	1 986
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(810)	(829)
Należności z tytułu sprzedaży udziałów/akcji		
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu sprzedaży udziałów/akcji		
Należności ogółem, z tego	2 146	1 157
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	2 146	1 157

NOTA NR 19
Nota 19.1. Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	Obrotowe	
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Rozliczenia międzyokresowe czynne	283	58
Inne należności	3 801	2
Inne		
Razem	4 084	60
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	4 084	60

Nota 19.2. Inne należności

Wyszczególnienie	Obrotowe	
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	0	
Kaucje		
Pozostałe	89	89
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(89)	(89)
Razem	0	0
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	0	0

NOTA NR 20
Nota 20. Środki pieniężne

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Środki pieniężne w kasie	34	103
Środki pieniężne na rachunku bankowym	2 760	182
Inne środki pieniężne		
Razem	2 794	285

NOTA NR 21
Nota 21.1. Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
Liczba akcji (w szt.)	14 500 000,00	14 500 000,00
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy	14 500 000,00	14 500 000,00

Na podstawie Uchwały nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 05.12.2011 roku dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji 2,0 mln warrantów subskrypcyjnych i emisji do 2,0 mln akcji serii D. W wyniku zawartej w dniu 30.12.2011 roku umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych oraz umowy objęcia akcji serii D, kapitał zakładowy Emitenta został zwiększony do kwoty 14,5 mln zł. W ramach realizacji warrantów subskrypcyjnych dokonano emisji 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 10,00 za 1 akcję. Do objęcia pozostaje w terminie do dnia 31.12.2019 roku 0,5 mln warrantów subskrypcyjnych, które uprawniają do objęcia 0,5 mln akcji serii D.

Nota 21.2. Zmiany kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01- 30.06.2013	01.01- 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Kapitał podstawowy na początek okresu	14 500	14 500
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	0	0
Kapitał podstawowy na koniec okresu	14 500	14 500

NOTA NR 22
Nota 22.1. Nadwyżka ze sprzedaży akcji

Nadwyżka ze sprzedaży akcji		
Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2013	01.01- 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego	24 397	24 397
Nadwyżka pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną		
pokrycie strat z lat ubiegłych		



24 397

24 397

Nota 22.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy		
Wyszczególnienie	01.01-30.06.2013	01.01-30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego	16 724	10 506
Korekta wyniku z lat ubiegłych	0	0
Podział wyniku finansowego	26 635	6 218
	43 359	16 724

**Nota 22.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych**

Wyszczególnienie	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zamian	Powiązany podatek dochodowy
	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego				
Zwiększenie z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych				
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości				
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości				
Przeniesienie do zysków zatrzymanych				
Inne [opis]				
Stan na koniec roku obrotowego	0	0	0	0

Nota 22.4. Kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji

Wyszczególnienie	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zamian	Powiązany podatek dochodowy
	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego	18 031	25	18 029	25
Korekta roku poprzedniego	74		76	
Stan na koniec roku obrotowego	18 105	25	18 105	25

**NOTA NR 23****Nota 23.1. Zysk zatrzymany i dywidendy**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2013	Okres zakończony 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego	26 635	6 217
Wpływ zmian w zasadach rachunkowości programów lojalnościowych dla klientów		
Stan na początek roku obrotowego po korektach	26 635	6 217
Zysk netto	25 651	2 725
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy	(26 635)	(6 217)
Wynik podmiotu przejmowanego		(75)
Korekta roku poprzedniego	(60)	
Ujęcie zysku na okazjonalnym nabyciu – przejęcie pod wspólną kontrolę		18 002
Stan na koniec roku obrotowego	25 591	20 652

**NOTA NR 24****Nota 24.1. Kredyty i pożyczki za okres od 01.01 do 30.06.2012**

Wyszczególnienie	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczk i wg umowy	Stan na 30.06.2012 r.	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Kredyty i pożyczki zaciągnięte			8 332	2 359				
kredyt inwestycyjny PO/11/1/2009	Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A.	Poznań, Szarych Szeregów 23A	415	161	Oprocentowanie zmiennie Wibor 3M powiększony o marżę 4,00punktów procentowych w stosunku rocznym. Liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich notowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczenia odsetek	od 01- 07-2007 do 31- 05-2014	zastaw rejestrowy na maszynie do wytwarzania brykietów Biomasser Maxi Multi wraz z cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do konta firmowego SGB24, weksel in blanco wraz z deklaracja wekslową	
kredyt inwestycyjny PO/05/I/U/2012	Spółdzielcza Grupa Bankowa S.A.	Poznań Szarych Szeregów 23A	5 719	5 719	Oprocentowanie zmiennie Wibor 3M powiększony o marżę 3,50 punktów procentowych w stosunku rocznym. Liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich notowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczenia odsetek	od 05- 04-2012 do 10- 03-2017	Hipoteka łączna do kwoty 9000000 na nieruchomości położonej w Iławie, zastaw rejestrowy na akcjach Spółki notowanej na GPW	



aneks kredyt finansowy nr DK/KR-F/15307/09 z dnia 2010-10-06	Noble Bank S.A.	Warszawa Domaniewska 39B	2 198	2 198	Oprocentowanie wg rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania 8,30%	od 07- 10-2010 do 09- 10-2012	Nieodwołalna blokada na rzecz Banku obejmująca aktywa zgromadzone na rachunku inwestycyjnym oraz środki zgromadzone na Rachunku Kredytu , weksel własny "in blanco" wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez Kredytobiorcę dla Banku , oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	Splata kapitału na koniec okresu kredytowania w jednej racie równej kwocie z dnia uruchomienia kredytu - aneks wydłużający okres funkcjonowani a kredytu z dnia 02.08.2012 – splata kredytu do dnia 07.07.2013
Pożyczki udzielone			764	291				
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010	4 Better Biz sp. z o.o.	Poznań, Dąbrowskiego 49/10	60	65	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08- 07-2010 do 07- 07-2013	brak	splata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010	Advisors sp. z o.o.	Poznań, Dąbrowskiego 49/10	60	65	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08- 07-2010 do 07- 07-2013	brak	splata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
umowa pożyczki z dnia	Ciasteczka z Krakowa S.A.	Kraków, Wadowicka 12	644	161	oprocentowanie stałe 7% w skali roku	od 08- 06-2011 do 31- 12-2012	brak	splata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania



Nota 24.2. Kredyty i pożyczki za okres od 01.01 do 30.06.2013

Wyszczególnienie	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Stan na 30.06.2013 r.	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Kredyty i pożyczki zaciągnięte			13 332	1 322				
kredyt inwestycyjny PO/11/1/2009	Spółdzielcza Grupa Bankowa	Poznań, Szarych Szeregów 23A	415	91	Oprocentowanie zmienne Wibor 3M powiększony o marżę 4,00punktów procentowych w stosunku rocznym. Liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich notowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczenia odsetek	od 01-07- 2007 do 31-05- 2014	zastaw rejestrówy na maszynie do wytwarzania brykietów Biomasser Maxi Multi wraz z cesją praw z polisą ubezpieczeniow ej, pełnomocnictw o do konta firmowego SGB24, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	
kredyt inwestycyjny PO/05/I/U/2012	Spółdzielcza Grupa Bankowa S.A.	Poznań Szarych Szeregów 23A	5 719	3 169	Oprocentowanie zmienne Wibor 3M powiększony o marżę 3,50punktów procentowych w stosunku rocznym. Liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich notowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczenia odsetek	od 05-04- 2012 do 10-03- 2017	Hipoteka łączna do kwoty 9000000 na nieruchomości położonej w Iławie , zastaw rejestrówy na akcjach Spółki notowanej na GPW	Odsetki od kredytu spłacane sa comiesięcznie wg harmonogram u spłat ,kwota bazowa spłacana jest w stałej kwocie 400 000,00(odstępstwo na 31-12-2012 spłata kapitału



								w wysokości 1 750 000)
kredyt obrotowy w rachunku	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	Sanok ul. Mickiewicza 7	5 000	5 000	Oprocentowanie wg zmiennej stawki procentowej równej stawce WIBOR dla okresu 1 miesiąca powiększonego o 3,5 punktu procentowego	od 25-10-2012 do 24-10-2013	Hipoteka umowna do kwoty 10 000 000,00 wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji ,przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej , pełnomocnictw o do rachunku bieżącego , weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Splata kapitału na koniec okresu kredytowania w jednej kwocie
aneks kredyt finansowy nr DK/KR-F/15307/09 z dnia 2010-10-06	Noble Bank S.A.	Warszawa Domaniewska 39B	2 198	1 231	Oprocentowanie wg rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania 8,30%	od 07-10-2010 do 09-10-2013	Nieodwołalna blokada na rzecz Banku obejmująca aktywa zgromadzone na rachunku inwestycyjnym oraz środki zgromadzone na Rachunku Kredytu , weksel własny "in blanco" wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę	Splata kapitału na koniec okresu kredytowania w jednej racie równej kwocie z dnia uruchomienia kredytu



							dla Banku , oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	
Pożyczki udzielone			984	520				
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010	4 Better Biz sp. z o.o.	Poznań, Dąbrowskiego 49/10	60	67	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07- 2010 do 07-07- 2014	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010	Advisors sp. z o.o.	Poznań, Dąbrowskiego 49/10	60	67	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07- 2010 do 07-07- 2014	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
umowa pożyczki z dnia 25-02-2013	osoba fizyczna	Polska	220	220	stopa redyskonta weksli NBP wartości rynkowej Akcji	25-02-2013 do 24-02- 2023	brak	Pożyczka z wbudowanym instrumentem finansowym, Udzielono pożyczki na 220 tys. pln w postaci 2 200 000 szt. akcji notowanych na NewConnect na o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Na dzień udzielenia pożyczki akcja tej Spółki była wyceniona w Alternatywnym Rynek Obrotu Papierami Wartościowym



								na kwotę 1,77 PLN/szt. Na koniec okresu nastąpi zwrot akcji w takiej samej ilości i o tych samych uprawnieniach
umowa pożyczki z dnia	Ciasteczka z Krakowa S.A.	Kraków, Wadowicka 12	644	166	oprocentowanie stałe 7% w skali roku	od 08-06-2011 do 31-12-2012	brak	częściowa spłata kapitału po otrzymaniu zwrotu kwoty podatku od towarów i usług uiszczanego w związku z nabyciem Nieruchomości , spłata pozostałej części kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania . Na dzień 31-12-2012 pożyczka została objęta w 100% odpisem

**Nota 24.3. Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	7 030	3 234
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 582	4 844
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	2 362	4 844
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat	220	
Kredyty razem	9 612	8 078

24.6. Struktura pozostałych zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30-06-2013	Stan na dzień 30-06-2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Obligacje	9 282	0
obligacje serii A i B		0
-płatne powyżej 2 lat do 5 lat	9 282	
-płatne powyżej 5 lat		
Obligacje razem	9 282	0

NOTA NR 25**Nota 25.1. Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne i zaległe urlopy	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na odroczone podatek dochodowy	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan rezerwy na 01.01.2012 roku	60	86	4 579	4 725
Rezerwy utworzone	73		5 299	5 372



Rezerwy wykorzystane	(60)		(4 579)	(4 639)
Rezerwy z przejęcia jednostki		804	4 179	
Rezerwy rozwiązane				0
Stan rezerw na 30.06.2012 roku, w tym:	73	890	9 478	10 441
- rezerwy krótkoterminowe	73	4	0	77
- rezerwy długoterminowe	0	886	9 478	10 364
Stan rezerw na 01.01.2013 roku	71	905	15 444	16 420
Rezerwy utworzone		21	21 813	21 834
Rezerwy z przejęcia jednostki				0
Rezerwy wykorzystane		(19)	(15 444)	(15 463)
Rezerwy rozwiązane				0
Stan rezerw na 30.06.2013 roku, w tym:	71	907	21 813	22 791
- rezerwy krótkoterminowe	71	21	0	92
- rezerwy długoterminowe	0	886	21 813	22 699

Prezentowane rezerwy przedstawiają możliwe do poniesienia przez Spółkę koszty z tytułu wypłacenia ekwiwalentu za niewykorzystany urlop rozbiórki budynków i budowli na terenach i w obiektach inwestycyjnych, które należałoby ponieść celem dalszej odsprzedaży bądź też celem przygotowania nieruchomości pod kolejne inwestycje lub ulepszenie.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy jest elementem składowym rezerwy na podatek dochodowy wykazany przez Spółkę PTI S.A. powstałą wskutek dodatnich różnic przejściowych wynikających z wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych Spółki i rezerwę z przejęcia Metro Nieruchomości S.A.

NOTA NR 26
Nota 26.1 Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie / z tytułu	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	383	197		
Inne	7			
	390	197	0	0

Nota 26.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
otrzymane zaliczki na zakup akcji	0	480		
zobowiązania z tytułu nie wniesionych wkładów na kapitał w spółkach zależnych				
Inne				
	0	480	0	0

NOTA NR 28
Nota 28.1. Wskaźnik dźwigni finansowej

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Zadłużenie (i)	13 332	8 332
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 794	285
Zadłużenie netto	10 538	8 047
Kapitał własny (ii)	125 952	76 378
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	8,37%	10,54%

Nota 28.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Środki pieniężne	2 794	285
Ekwiwalenty środków pieniężnych	354	291
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	125 714	60 027
Płynność	128 862	60 603
Bieżące należności finansowe		
Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	(7 116)	(2 234)

Bieżąca część zadłużenia długoterminowego		
Inne krótkoterminowe zadłużenia finansowe		
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	(7 116)	(2 234)
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto	121 746	58 368
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	(9 282)	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	(2 362)	(5 844)
Długoterminowe zadłużenie finansowe netto	(11 644)	(5 844)
Zadłużenie finansowe netto	110 102	(52 525)

Nota 28.3. Kategorie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	125 714	60 027
Przeznaczone do obrotu		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	125 714	60 027
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	125 714	60 027
Pozostałe aktywa finansowe (pożyczki)	354	291
Należności z tytułu innych aktywów finansowych	6 773	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 230	1 217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 794	285
	16 151	1 792
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy (zob. niżej)		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Koszt zamortyzowany	9 478	8 078
Umowy gwarancji finansowych		
Pożyczki i zobowiązania sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i zobowiązania sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego		



Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym		
	9 478	8 078
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 362	4 844
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	595	1 904
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 116	3 234
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 282	0
	19 355	9 982

Nota 28.5. Instrumenty pochodne

Wyszczególnienie	Stan na		Stan na	
	30.06.2013		30.06.2012	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa finansowe	6 907	6 907	291	291
Pożyczki i należności:	6 404	6 404	291	291
pożyczki udzielone	354	354	291	291
przekazane aktywa finansowe	6 050	6 050	0	0
Inwestycje utrzymywane do wymagalności:	503	503	0	0
weksle				
pozostałe aktywa	503	503	0	0
Zobowiązania finansowe	18 760	18 760	8 078	8 078
Kredyty otrzymane:				
weksle				
umarzalne skumulowane akcje preferencyjne				
krótkoterminowe obligacje zamienne				
obligacje długoterminowe	9 282	9 282	0	0
kredyty bankowe o stałym oprocentowaniu				
kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	9 478	9 478	8 078	8 078
pożyczki od jednostek powiązanych o stałym oprocentowaniu				
pożyczki od innych jednostek				

NOTA NR 31**Nota 31.1 Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych na dzień 30.06.2013r.****Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym:****Ciasteczka z Krakowa S.A.**

kwota pożyczki: 664 tys. zł

niespłacona część pożyczki objęta całkowitym odpisem

do 30-06-2013 nie udzielono podmiotom powiązanym żadnej pożyczki

Inne transakcje z podmiotami powiązanymi

nazwa podmiotu	rodzaj transakcji	wartość [w zł]	obroty brutto [w zł]	wartość [w zł]
1 Coleos S.A.	umowa partnerska	30 750,00	184 500,00	30 750,00
2 Edison S.A.	umowa partnerska	6 150,00	36 900,00	6 150,00



DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Spółce

- 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.
- 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 30 czerwca 2013 roku

Zarząd

Prezes Zarządu - Pani Monika Hałupczak

Wiceprezes Zarządu - Pan Kamil Jankowski

Rada Nadzorcza

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Tomasz Pietryk

Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Jakub Zalewski

Członek Rady Nadzorczej - Pan Paweł Sobków

Członek Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Skrzypski

Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Ziółkowski

ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZENIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

- Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami i praktyką powszechnie stosowanymi przez polskie przedsiębiorstwa.
- Niniejsze sprawozdanie finansowe przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 30 czerwca 2013 roku. Zakres jednostkowego sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 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 (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku, a także okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku



- Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku i dane porównywalne na 30 czerwca 2012 roku, a także wyniki jej działalności oraz zmiany w kapitałach za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
- Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem składników majątkowych stanowiących aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz zobowiązania finansowe, w tym instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym oraz notach do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.
- Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone metodą pośrednią.

3. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze Jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze sześć miesięcy roku 2013 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. Dane liczbowe prezentowane są w tys. zł.

5. Korekta błędu

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym na dzień 30 czerwca 2013 roku nie wystąpiła istotna korekta błędu.

6. Zmiany szacunków

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za pierwsze sześć miesięcy roku 2013 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. Standardy i interpretacje wprowadzone przez Spółkę

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. za rok, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

W niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak te zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2012.



Standardy i interpretacje wydane i zatwierdzone w 2012 roku po dacie opublikowania sprawozdania finansowego za 2012 rok

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2012 roku nie miały wpływu na niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

W ocenie Spółki zmiany standardów i interpretacji, przedstawione poniżej, za wyjątkiem nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2011 roku.

Opis:

Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2014 roku.

Opis:

Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.

MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2011 roku.

Opis:

Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. MSSF 10 zastępuje wymogi konsolidacji zawarte w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” i standardzie MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 opiera się na obowiązujących zasadach określających pojęcie kontroli jako czynnika decydującego, czy jednostka powinna być uwzględniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej. Standard zawiera dodatkowe wytyczne, pomocne w ustaleniu występowania kontroli, gdy jest to trudne do oceny.

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard przewiduje bardziej realistyczne odzwierciedlenie wspólnych porozumień, koncentrując się na prawach i obowiązkach porozumień, a nie jego formie prawnej (jak ma to miejsce obecnie). Standard porządkuje nieścisłości w sprawozdawczości wspólnych porozumień poprzez wprowadzenie jednolitej metody księgowania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.



MSSF 12 „Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard jest nowym, kompleksowym zbiorem przepisów, określającym wymogi ujawniania informacji dla wszystkich form udziałów w innych podmiotach, w tym dla spółek zależnych, wspólnych przedsięwzięć, jednostek stowarzyszonych i innych jednostek nie konsolidowanych.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Nowy standard dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard określa ramy dla pomiaru wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Standard nie określa, kiedy składnik aktywów, zobowiązanie lub posiadane własne instrumenty kapitałowe wycenia się w wartości godziwej. Przeciwnie, wyceny i ujawniania wymagane przez standard stosuje się wtedy, gdy inne standardy wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej (z nielicznymi wyjątkami).

MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Zmieniony standard ułatwia użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń wpływają na sytuację finansową jednostki, wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2012 roku.

Opis:

Zmiany doprecyzowują zasady grupowania pozycji innych całkowitych dochodów.

Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2013 roku.

Opis:

Celem wprowadzenia zmian jest wyeliminowanie niespójności w stosowaniu wymogów dotyczących zasad kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych.

MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:



Standard określa wymagania dotyczące ujawniania informacji, które mają pomóc inwestorom oraz innym użytkownikom sprawozdań finansowych w lepszej ocenie wpływu lub potencjalnego wpływu kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych na sytuację finansową jednostki.

MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard określa wymagania dotyczące ujawniania informacji, które mają pomóc inwestorom oraz innym użytkownikom sprawozdań finansowych w lepszej ocenie wpływu lub potencjalnego wpływu kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych na sytuację finansową jednostki.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Zmiana dotyczy kredytów otrzymanych od instytucji rządowych, udzielonych wg stopy procentowej niższej niż stopa rynkowa.

9. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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

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

a) 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 Spółki 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.



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.

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 ujmują 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 niebędące 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, niezwiązane 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

Spółka 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 nienotowanych 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.

f) ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

g) 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%.

h) 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. W przypadku spełnienia kryteriów uznawania aktywów trwałych, jako przeznaczonych 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.

i) 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 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)”.

j) 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.

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

l) 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 Spółka 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.

m) 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.

n) 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.

o) 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.

p) KAPITAŁY WŁASNE

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



- a) Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego.
- b) Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.
- c) niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych, w szczególności:
 - wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
 - korekty wyniku lat ubiegłych.
- d) Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

q) 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 Spółki.

Przychody ujmuje się w sposób następujący:

- 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.

r) 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.

s) TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ I WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

WALUTA FUNKcjONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Pozycje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki 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.

t) *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

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.

u) ZYSKI / (STRATY) NETTO

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

v) 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.



w) 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.

x) 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 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.

y) SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka nie wyodrębniła w pierwszych sześciu miesiącach 2013 roku segmentów sprawozdawczych.

z) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Spółka Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

aa) PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH W SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jednostki obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 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 6 miesięcy 2012 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 2012 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym tj. za rok 2012.



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 w I półroczu 2013 roku były przychody ze sprzedaży akcji, które wyniosły 26,0 mln zł, i były wyższe niż w okresie porównawczym za I półrocze 2012 roku o 652%. Główną pozycją kosztów był koszt sprzedanych akcji w wysokości 26,4 mln zł. W porównaniu z I półroczem 2012 roku jest to wzrost o 738%. Spółka z tytułu obrotu aktywami finansowymi wykazała stratę na poziomie 432 tys. zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego jest wynikiem negatywnym – w roku ubiegłym za I półrocze Spółka wykazała zysk z tytułu obrotu aktywami finansowymi na poziomie 300 tys. zł.

Spółka w okresie I półrocza 2013 roku dokonała aktualizacji wartości akcji znajdujących się w portfelu inwestycyjnym na łączną kwotę 26,3 mln zł. Podstawowym czynnikiem dokonania aktualizacji była poprawa koniunktury na rynku kapitałowym a w szczególności na rynku NewConnect, na którym notowane są w większości akcje spółek portfelowych. Zauważalna poprawa koniunktury wpłynęło na wzrost wartości posiadanego portfela inwestycyjnego i dokonanie wyceny posiadanych aktywów finansowych w oparciu o wartość godziwą przez wynik finansowy. Pomimo, iż Spółka posiada już stosunkowo dobrze zdywersyfikowany portfel inwestycyjny akcji notowanych na rynkach (zarówno GPW jak i NewConnect) wpływ ogólnej sytuacji na rynku kapitałowym ma swoje odniesienie do wartości posiadanego portfela. Powoduje to sytuację dużej zmienności wyniku finansowego, w momentach dekonunktury jak również w przypadku spadku notowań jednego z podmiotów.

Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy Spółki wyniosły 125 952 tys. zł. W porównaniu z I półroczem 2012 roku jest to wzrost o 49 574 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu wartości kapitałów własnych był wypracowany zysk netto za rok obrotowy 2012 roku, który w całości przeznaczony został na kapitał zapasowy jak również wynik finansowy za bieżące półrocze. Na uzyskany wynik finansowy w bieżącym półroczu w głównej mierze miała wpływ aktualizacja wartości akcji, jakie Spółka posiada w swoim portfelu inwestycyjnym. Aktualizacja poszczególnych pozycji inwestycyjnych dokonana na dzień 30.06.2013 roku zgodna jest z przyjętą polityką rachunkowości.

Spółka będzie kontynuowała dalszy swój rozwój z zachowaniem dotychczasowych kierunków, 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.

Należy zauważyć, iż spółka uzyskuje dodatkowe przychody z tytułu najmu powierzchni biurowych, produkcyjnych i magazynowych zlokalizowanych w Iławie. Po stronie przychodów spółka z tej działalności osiągnęła w I półroczu 2013 roku 1,4 mln zł, ponosząc jednocześnie koszty związane z tą działalnością na poziomie 1,1 mln zł. Zysk brutto z tej działalności zamknął się na poziomie 269 tys. zł. Jest to więc istotne źródło dodatkowych przychodów i zysków jakie generuje spółka.

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) informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Z uwagi na zakres prowadzonej działalności Spółka nie posiada zapasów i z tego względu nie dokonuje odpisów aktualizujących wartości zapasów do wartości netto.

5) informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu tych odpisów

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują 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.

pozycja	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012	stan na 30.06.2012
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	125 714	100 495	69 027
aktualizacja wartości udziałów/akcji	26 734	35 780	4 382
wpływ na wynik finansowy netto	+ 26 734	+35 780	+ 4 382

Spółka nie dokonywała w okresie I półrocza 2013 roku odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.

Spółka nie dokonywała w okresie I półrocza 2013 roku odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.

6) informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Wielkość rezerw na dzień 30.06.2013 roku została przedstawiona w Nocie nr 25 do jednostkowego sprawozdania finansowego. Zwiększenie poziomu rezerw dotyczy następujących pozycji:

pozycja	wartość	zmiana w okresie I półrocza 2013	% udział w ogólnym stanie rezerw
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[%]
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	71	- 2	0,3%
pozostałe rezerwy	907	+ 2	4,0%
rezerwa na odroczony podatek dochodowy	21 813	+ 6 369	95,7%
razem:	22 791	+ 6 371	

z czego:

- rezerwy krótkoterminowe: 92 tys. zł
- rezerwy długoterminowe: 22 699 tys. zł

7) informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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. 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.

Spółka utworzyła rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w łącznej wysokości 21 813 tys. zł.

pozycja	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012	stan na 30.06.2012
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
rezerwy z tytułu podatku odroczonego	21 813	15 444	9 478



Spółka posiada aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w łącznej wysokości 1 101 tys. zł. W kolejnych okresach sprawozdawczych wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowała się następująco:

pozycja	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012	stan na 30.06.2012
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	1 101	963	637

8) informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Spółka w okresie od dnia 01.01.2013 roku do dnia 30.06.2013 roku nie dokonywała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

9) informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Spółka na dzień 30.06.2013 roku nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10) informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Spółka nie jest stroną w sprawach sądowych, których przedmiotem byłyby rozliczenia.

11) wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Spółka nie dokonała w sprawozdaniu finansowym obejmującym okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 30.06.2013 roku korekty błędów poprzednich okresów.

12) informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Spółka nie posiada informacji na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

13) informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Spółka dokonuje terminowej spłaty kredytów i pożyczek.

Spółka nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

14) informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę 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, 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 oraz jednostka od niej zależna nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne lub zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

15) w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia



Spółka nie dokonywała zmiany sposobu (metody) ustalania wyceny w wartości godziwej dla posiadanych instrumentów finansowych.

16) informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Spółka nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w związku ze zmianą celu lub wykorzystania tych aktywów.

17) 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.

18) 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.

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

W okresie po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

20) 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.

21) inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

Spółka nie posiada innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Prezes Zarządu

Monika Hałupczak

Wiceprezes Zarządu

Kamil Jankowski

Poznań, dnia 27 sierpnia 2013 roku



Oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej ze wskazaniem ich nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

**Oświadczenie Zarządu
POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A.
z siedzibą w Poznaniu**

Zgodnie z § 91 pkt. 1 ust. 5 Rozporządzenia 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 (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I półrocza roku obrotowego 2013 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. oraz jej wynik finansowy.

Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu

Monika Hałupczak

Wiceprezes Zarządu

Kamil Jankowski

Oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu albo badania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu albo badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu albo opinii o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;

**Oświadczenie Zarządu
POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A.
z siedzibą w Poznaniu**

Niniejszym Zarząd POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadcza, że wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany na podstawie §9 pkt. 6 ust. e. Statutu Spółki przez Radę Nadzorczą – Uchwała nr 7/04/2013.

Pomiędzy POWSZECHNYM TOWARZYSTWEM INWESTYCYJNYM S.A. z siedzibą w Poznaniu a ECA Sereżyński i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie nie istnieją żadne okoliczności



ograniczające niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, które mogłyby być przeszkodą w rzetelnym badaniu dokumentacji naszej Spółki.

Zarząd POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadcza, że biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu

Monika Hałupczak

Wiceprezes Zarządu

Kamil Jankowski