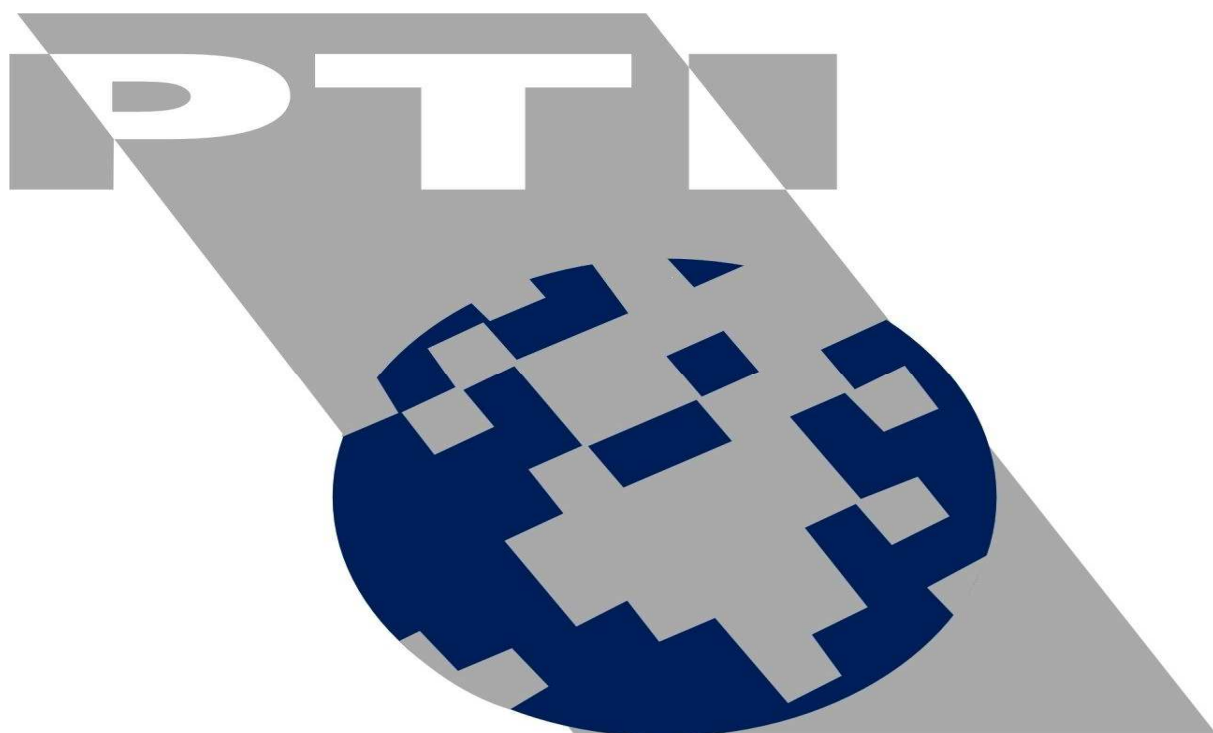


I kwartał 2011

**POWSZECHNE
TOWARZYSTWO
INWESTYCYJNE S.A.**



RAPORT KWARTALNY

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I	Przychody ze sprzedaży akcji	1 239	753	312	190
II	Koszt sprzedanych akcji	- 1 048	- 682	- 264	- 172
III	Zysk (strata) z obrotu akcjami/udziałami	191	- 8	48	- 2
IV	Aktualizacja wartości akcji	- 9 986	- 2 039	- 2 513	- 514
V	Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	- 9 795	- 2 047	- 2 465	- 516
VI	Koszty zarządu	- 276	- 328	- 69	- 83
VII	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	- 10 071	- 2 375	- 2 534	- 599
VIII	Inne przychody operacyjne	0	21	0	5
IX	Inne koszty operacyjne	0	0	0	0
X	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 10 071	- 2 354	- 2 534	- 593
XI	Przychody finansowe	0	17	0	4
XII	Koszty finansowe	- 58	- 34	- 15	- 9
XIII	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 10 129	- 2 371	- 2 549	- 598
XIV	Zysk (strata) netto	- 9 610	- 1 944	- 2 418	- 490
XV	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
XVI	Całkowite dochody ogółem	- 9 610	- 1 944	- 2 418	- 490
XVII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 3 706	- 4 479	- 933	- 1 129
XVIII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	- 7	0	- 2
XIX	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 379	2 040	347	514
XX	Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	605	1 452	152	366
XXI	Aktywa trwałe razem	865	981	216	254
XXII	Aktywa obrotowe razem	19 647	21 584	4 897	5 589
XXIII	Należności z działalności operacyjnej	1 192	1 935	297	501
XXIV	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 618	18 193	4 391	4 711
XXV	Inne aktywa finansowe	230	0	57	0
XXVI	Środki pieniężne i ich ekwiwalent	605	1 452	151	376
XXVII	Aktywa razem	20 801	22 565	5 185	5 843
XXVIII	Wyemitowany kapitał akcyjny	12 000	12 000	2 991	3 107
XXIX	Zyski zatrzymane/straty niepokryte	5 190	126	1 294	33
XXX	Razem kapitał własny	15 049	17 651	3 751	4 570
XXXI	Zobowiązania długoterminowe razem	4 106	4 746	1 023	1 229
XXXII	Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 646	168	410	43
XXXIII	Zobowiązania razem	5 752	4 914	1 434	1 272
XXXIV	Pasywa razem	20 801	22 565	5 185	5 843
XXXV	Liczba akcji (w sztuk)	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000



XXXVI	Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	- 0,80	- 0,16	- 0,20	- 0,04
XXXVII	Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,25	1,49	0,32	0,38
XXXVIII	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-

KURS EURO WEDŁUG KTÓREGO DOKONANO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

2011		2010	
m-c	kurs	m-c	kurs
31.01.2011	3,9345	31.01.2010	4,0616
28.02.2011	3,9763	28.02.2010	3,9768
31.03.2011	4,0119	31.03.2010	3,8622
średni kurs:	3,9742	średni kurs:	3,9669

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WYSZCZEGÓLNIENIE	okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
	[w tys. zł]	[w tys. zł]
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży akcji	1 239	753
Koszt sprzedanych akcji	- 1 048	- 682
Wynik na kontraktach terminowych zrealizowany	0	-79
Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi	191	- 8
Aktualizacja wartości akcji	- 9 986	- 2 039
Wycena kontraktów terminowych	0	0
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	- 9 795	- 2 047
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty zarządu	- 276	- 328
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	- 10 071	- 2 375
Inne przychody operacyjne	0	21
Inne koszty operacyjne	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 10 071	- 2 354
Przychody finansowe	0	17
Koszty finansowe	- 58	- 34
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 10 129	- 2 371
Podatek dochodowy	519	427
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 9 610	- 1 944
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	0	0
Inne całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	- 9 610	- 1 944

Liczba akcji (w sztuk)	12 000 000	12 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	- 0,80	- 0,16
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,25	1,49
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

AKTYWA - WYSZCZEGÓLNIENIE	okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	5	5
Nieruchomości inwestycyjne	812	812	812
Pozostałe wartości niematerialne	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	48	543	164
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Akcje w jednostkach zależnych	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa trwałe razem	865	1 360	981
Aktywa obrotowe			
Należności z działalności operacyjnej	1 192	0	1 935
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 618	25 600	18 193
Inne aktywa finansowe	230	234	0
Pozostałe aktywa	2	13	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	605	2 932	1 452
Aktywa obrotowe razem	19 647	28 780	21 584
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	289	289	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	289	289	0
Aktywa razem	20 801	30 429	22 565

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

PASywa - WYSZCZEGÓLNIENIE	okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	12 000	12 000	12 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	1 897	1 897	1 897
Kapitał zapasowy	5 466	5 466	5 466
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	106	106	106
Zyski zatrzymane / straty niepokryte	5 190	150	126
Zysk / strata netto	- 9 610	5 040	- 1 944
Razem kapitał własny	15 049	24 660	17 651
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 381	2 402	3 579
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	0	0	0
Rezerwa na podatek odroczonego	1 639	3 012	1 081



Rezerwy długoterminowe	86	86	86
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	4 106	5 500	4 746
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z działalności operacyjnej	102	93	31
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	84	84	84
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	60	69	35
Pozostałe zobowiązania	1 400	22	18
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 646	269	168
Zobowiązania razem	5 752	5 769	4 914
Pasywa razem	20 801	30 429	22 565

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 01.01.2010	12 000	1 897	0	106	5 592	19 595
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			5 466		- 5 466	
Pokrycie straty z lat ubiegłych						
Wynik netto roku obrotowego					- 1 944	- 1 944
Stan na 31.03.2010	12 000	1 897	5 466	106	- 1 818	17 651

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 01.01.2010	12 000	1 897	0	106	5 592	19 595
Inne korekty					24	24
Przeniesienie na kapitał zapasowy			5 446		- 5 446	0
Wynik netto roku obrotowego					5 040	5 040
Stan na 31.12.2010	12 000	1 897	5 446	106	5 210	24 660

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 01.01.2011	12 000	1 897	5 446	106	5 210	24 660
Podwyższenie kapitału wraz z nadwyżką						0



Wynik netto okresu obrotowego					- 9 610	- 9 610
Wynik netto roku obrotowego						0
Stan na 31.03.2011	12 000	1 897	5 446	106	- 4 400	15 049

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH - WYSZCZEGÓLNIENIE	okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
	[w tys. zł]	[w tys. zł]
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	- 10 129	- 2 371
Koszty finansowe ujęte w wyniku poza działalnością operacyjną	0	0
Amortyzacja aktywów trwałych	0	7
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	0	0
Wynik na działalności inwestycyjnej	0	- 2 233
(Zwiększenie) / zmniejszenie udziałów i akcji do obrotu	8 895	- 2 185
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda innych aktywów finansowych	0	0
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z działalności operacyjnej	- 1 181	862
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	1	0
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda zobowiązań z działalności operacyjnej	- 1 307	1 417
(Zwiększenie) / zmniejszenie rezerw	9	0
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych zobowiązań	6	24
Podatek dochodowy	0	0
Zapłacone odsetki	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 3 706	- 4 479
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	0	0
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej	0	0
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	0	0
Inne otrzymane dywidendy	0	0
Kwoty wypłacone jednostką powiązanym	0	0
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	0	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	0	- 7
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	0	0
Płatności za wartości niematerialne	0	0
Zapłacone koszty rozwoju	0	0
Przejęcie jednostek zależnych	0	0
Wpływy z tytułu zbycia działalności	0	0
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	- 7



Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	0
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych	0	0
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	0	0
Płatności z tytułu odkupu akcji na rzecz:	0	0
- akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
- udziałowców mniejszościowych	0	0
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji	0	0
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych	0	0
Wpływy z emisji weksli długoterminowych	0	0
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych	0	0
Wpływy z pożyczek	1 400	2 061
Spłata pożyczek	- 21	- 21
Dywidendy wypłacone na rzecz:	0	0
- akcjonariuszy jednostki dominującej		
- udziałowców mniejszościowych		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 379	2 040
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 2 327	- 2 446
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początku roku obrotowego	2 932	3 898
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	605	1 452

I. STAN PRAWNY I WŁADZE SPÓŁKI:

Prezentowane Sprawozdanie z działalności obejmuje okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 marca 2011 roku tj. za okres I kwartału roku obrotowego 2011.

Pełna nazwa podmiotu: **Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne Spółka Akcyjna**

Siedziba: **miasto Poznań**

Adres siedziby: **ul. Dąbrowskiego 49/13, 60-842 Poznań**

Spółka Akcyjna Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne jest prawną kontynuatorką działalności prowadzonej przez spółkę pod firmą Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Postanowienie o dokonaniu wpisu zmiany formy prawnej podmiotu zostało wydane w dniu 24 grudnia 2008 roku przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – sygnatura sprawy: PO.VIII NS-REJ.KRS/025048/08/885.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miast i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem **KRS 0000319603** w dniu 24.12.2008 roku.

Od dnia 30 maja 2009 roku Spółka prowadzi działalność pod adresem: 60-842 Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/13. W dniu 01.06.2009 roku Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miast i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego został



dokonany wpis o zmianie adresu prowadzenia działalności – sygnatura sprawy (PO.VIII NS-REJ.KRS/010535/09/507).

Spółka została wpisana do KRS: 24.12.2008 rok

Poprzedniczka prawna spółki została zawiązana: 07.10.1999 rok

Podstawowy przedmiot działalności Spółki według PKD:

64.20.Z - działalność holdingów finansowych,

64.30.Z - działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,

68.10.Z - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Władze Spółki:

Zarząd:

W okresie od 01.01.2011 roku do 31.03.2011 roku Zarząd pracował w składzie jednoosobowym:

Pan Kamil Jankowski – Prezes Zarządu.

Kadencja Zarządu upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012.

Rada Nadzorcza:

Członkami Rady Nadzorczej w I kwartale roku obrotowym 2011 byli:

Pan Maciej Sławosz Karczewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Jakub Zalewski	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pan Andrzej Dariusz Mioduszeowski	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Krzysztof Skrzypski	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Jacek Ziółkowski	- Członek Rady Nadzorczej.

Wybór członków Rady Nadzorczej wynikał z przepisów Kodeksu spółek handlowych. Dane osobowe Zarządu i Rady Nadzorczej zostały zgłoszone do wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestr Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miast i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy.

II. ZASADY PREZENTACJI

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A., sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Niniejsze 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 01.01.2011 roku do 31.03.2011 roku.**

Prezentowane są dane porównawcze **za okres od 01.01.2010 roku do 31.03.2010 roku.**



Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej.

III. KOREKTY SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe.

IV. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny instrumentów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o model wartości godziwej.

Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Historyczne informacje finansowe są prezentowane w pełnych kwotach w zaokrągleniu do tysiąca złotych. Walutą prezentacji w historycznych informacjach finansowych oraz walutą funkcjonalną jest złoty polski.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Rodzaje ryzyka finansowego są rozpoznawane przez Emitenta i ujawniane w odpowiednich notach. W zależności od oceny Zarządu, opartej na analizie sytuacji majątkowej i makroekonomicznej Spółki, Zarząd podejmuje odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia przed danym rodzajem ryzyka finansowego lub decyduje o rezydującym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w notach do sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za aktywa finansowe (udziały i akcje), inne inwestycje i produkty dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych i innych inwestycji ujmowane są w momencie ich dostarczenia lub przekazania i przekazania prawa własności.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Emitenta i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji



zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Różnice kursowe dotyczące należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług w sprawozdaniu z całkowitych dochodów korygują odpowiednio przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

Emitent nie oferuje swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia.

Emitent nie prowadzi programu wynagrodzeń opartych na akacjach (MSSF 2).

Podatki

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane 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 kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.



Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie przez wynik finansowy.

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 na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe 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. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.



Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Emitent jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez wynik finansowy w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 16. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Emitenta, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie.

Emitent nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie	umowny okres licencji lub 2 lata
Prawa majątkowe	od 2 do 5 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty pozostałej działalności operacyjnej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami określonymi dla Aktywów trwałych przeznaczonych do obrotu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży



a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Emitent dokonuje przeglądu wartości netto składników aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. 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 składniki aktywów, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

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

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Emitenta w momencie, gdy staje się on stroną wiążącej umowy.

Aktywa finansowe

Inwestycje w aktywa finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie, gdy staje się on stroną wiążącej umowy, usuwane są natomiast ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek. Wartość początkową wycenia się w cenie nabycia, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe Emitent klasyfikuje w zależności od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych określonych w momencie początkowego ujęcia jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy



Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Emitent zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; 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 Emitenta, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zysk lub strata netto ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Jako wartość godziwą Emitent stosuje ceny notowane na aktywnym rynku, którym jest Giełda Papierów Wartościowych oraz rynek alternatywnego systemu obrotu NewConnect. Jeśli aktywny rynek nie istnieje dla danego instrumentu, jednostka wyznacza wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny. Celem stosowania technik wyceny jest ustalenie, jak w dniu wyceny kształtowałaby się cena transakcyjna przy bezpośredniej wymianie, której powody wynikają z decyzji gospodarczych podejmowanych w zwykłych okolicznościach. Do technik wyceny zalicza się wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych przeprowadzonych bezpośrednio pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami, a także, jeśli informacje o nich są dostępne, odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu, który jest niemalże taki sam, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jak również modele wyceny opcji. Jeśli istnieje technika wyceny powszechnie stosowana przez uczestników rynku do wyceny instrumentu, a także wykazano, że ta technika dostarcza wiarygodnych oszacowań cen osiągniętych w rzeczywistych transakcjach rynkowych, jednostka stosuje tę metodę. Wybrane techniki wyceny w maksymalnym stopniu wykorzystują dane rynkowe, a w minimalnym stopniu polegają na danych specyficznych dla jednostki. Technika wyceny obejmuje wszystkie czynniki, jakie uczestnicy rynku wzięliby pod uwagę, ustalając cenę, oraz jest zgodna z przyjętymi ekonomicznymi metodami wyceny instrumentów finansowych. Jednostka dokonuje okresowo kalibracji techniki wyceny i testuje jej prawidłowość przy zastosowaniu cen pochodzących z dostępnych bieżących transakcji rynkowych dla takiego samego instrumentu (tj. bez modyfikacji lub "przepakowania") lub opartych na innych dostępnych danych rynkowych.



Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Emitent zamierza (i ma możliwość finansową realizacji tych zamierzeń) utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Prezentuje się je wg zamortyzowanego kosztu stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, przychody natomiast z tego tytułu ujmowane są przy zastosowaniu metody efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na aktywnym rynku, będące w posiadaniu Emitenta, klasyfikowane są do aktywów dostępnych do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale z aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale z aktualizacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez wynik danego okresu.

W chwili uzyskania przez Emitenta prawa do dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące 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.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod



kątem utratę wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Emitenta w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 180 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza w uzasadnionych przypadkach odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym.

Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do „pożyczek udzielonych i należności własnych”, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania składnika aktywów w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,

Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.



Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Emitenta

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 wyemitowane przez Emitenta ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- a. ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- b. dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- c. instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- d. suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Emitent wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.



Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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 Emitent zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 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 Emitenta, 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 przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody memoriałowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, a na dzień bilansowy wycena następuje 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.



Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Emitencie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Emitent ogłosił wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

V. SEGMENTY OPERACYJNE

W związku z rodzajem prowadzonej działalności Zarząd Spółki nie wyodrębnił segmentów działalności.

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 były przychody ze sprzedaży akcji, które wyniosły 1 239 tys. zł, i były wyższe nie w okresie porównawczym za I kwartał 2010 roku o 65%. Główną pozycją kosztów był koszt sprzedanych akcji w wysokości 1 048 tys. zł. w porównaniu z I kwartałem 2010 roku jest to wzrost o 54%. Spółka z tytułu obrotu aktywami finansowymi wykazała zysk na poziomie 191 tys. zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego jest wynikiem pozytywnym – w roku ubiegłym za I kwartał Spółka wykazała startę z tytułu obrotu aktywami finansowymi na poziomie 8 tys. zł.

Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy Spółki wyniosły 15 049 tys. zł. W porównaniu z I kwartałem 2010 roku jest to spadek o 2 819 tys. zł. W I kwartale 2011 roku Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 9 610 tys. zł. Wpływ na wynik finansowy miały przede wszystkim wyceny spółek portfelowych notowanych na rynku NewConnect oraz GPW. Spółka dokonała aktualizacji wartości udziałów i akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego w odniesieniu do kursów zamknięcia z dnia 31.12.2010 roku. Strata na aktualizacji portfela spółek notowanych wyniosła 9 549 tys. zł. Do największych pozycji wpływających na dokonane odpisy aktualizujące należały następujące akcje: Aztec – kwota umniejszająca aktualizację wartości akcji w porównaniu z wyceną na dzień 31.12.2010 – 3.010 tys. zł, IZNS Ława S.A. – kwota 2.549 tys. zł, PROMET S.A. – kwota 3.158 tys. zł.



Spółka będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz inwestycji na rynku nieruchomości. Celem Spółki jest kontynuacja procesu wprowadzania spółek z portfela inwestycyjnego do zorganizowanego systemu obrotu zarówno poprzez indywidualne wprowadzenie podmiotów na ten rynek jak również poprzez przenoszenie akcji spółek notowanych obecnie na rynku NewConnect. Ponadto Spółka zamierza w roku 2011 wprowadzić od 3 do 4 spółek portfelowych na rynek NewConnect.

Realizując poszczególne cele Emitent dokonał kilku inwestycji na rynku niepublicznym, których efekty zostaną zdaniem Zarządu Spółki uwidocznione w kolejnych kwartałach bieżącego roku obrotowego. Zaliczyć do nich można m.in.:

- nabycie w dniu 19 stycznia 2011 roku przez Emitenta na podstawie Umowy sprzedaży 236 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy w spółce DE MOLEN TRADE sp. z o.o. z siedzibą w Baranowie. Nabyte udziały stanowiły 29,5% w kapitale zakładowym i uprawniały do 29,5% głosów na zgromadzeniu wspólników. DE MOLEN TRADE sp. z o.o. jest wiodącym dystrybutorem akcesoriów i kosmetyków samochodowych. Spółka obsługuje zorganizowane sieci stacji benzynowych, oraz przez swoich przedstawicieli handlowych również stacje niezależne, w sumie jest to kilka tysięcy obiektów na terenie całego kraju. Celem nabycia w/w udziałów jest wzrost wartości portfela inwestycyjnego Emitenta poprzez rozwój spółki DE MOLEN TRADE.
- zawarcie w dniu 31.03.2011 roku pomiędzy dotychczasowymi udziałowcami a Spółką przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w spółce „Ciasteczka z Krakowa” sp. z o.o. W wyniku zawarcia umowy Emitent zobowiązał się do nabycia 317 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, które stanowią 75,5% w kapitale zakładowym i uprawniają do 75,5% głosów na zgromadzeniu wspólników. Warunkiem zawarcia ostatecznej umowy nabycia udziałów jest pozytywny wynik badania due dilligence, które zlecone zostało do przeprowadzenia przez Emitenta.

Spółka w I kwartale 2011 roku nie zdołała wprowadzić na rynku NewConnect żadnej ze spółek wchodzących w skład jej portfela inwestycyjnego. Powodem tego były prace związane z badaniem rocznych sprawozdań finansowych zarówno w samej Spółce jak również w poszczególnych spółkach wchodzących w skład portfela inwestycyjnego, realizacja procesu przekształcenia i zmiany formy prawnej spółek portfelowych jak również procesy restrukturyzacyjne.

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

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

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

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

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

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



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

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

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

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

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

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

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

DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO RAPORTU KWARTALNEGO

1) 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;

POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE Spółka Akcyjna

Adres: 60-842 Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/13, tel. +48 (61) 853 42 73, KRS: 0000319603

Przedmiotem działania spółki jest działalność holdingów finansowych – PKD 64.20.Z.

Spółką kieruje Zarząd w składzie jednoosobowym: Kamil Jankowski – Prezes Zarządu.

Emitent nie posiada jednostek zależnych.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

2) 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 Emitent nie zaszły żadne zmiany. Emitent w okresie sprawozdawczym nie tworzył grupy kapitałowej z innymi jednostkami gospodarczymi. Emitent w okresie sprawozdawczym nie dokonał połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej. Nie została również dokonana przez Emitenta restrukturyzacja bądź zaniechanie działalności.

3) 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;

Emitent nie publikował prognoz wyników na dany rok obrotowy.



4) 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;

Według stanu wiedzy Zarządu POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA są:

akcjonariusz	ilość akcji	ilość głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Zalewski Krzysztof	3 850 000	3 850 000	32,1%	32,1%

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

5) 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;

Na dzień przekazania raportu wśród osób zarządzających i nadzorujących, które są w posiadaniu akcji Emitenta można wskazać:

akcjonariusz	funkcja	ilość akcji	ilość głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Jankowski Kamil	Prezes Zarządu	550 000	550 000	4,6%	4,6%
Zalewski Jakub	Sekretarz Rady Nadzorczej	550 000	550 000	4,6%	4,6%
Skrzypski Krzysztof	Członek Rady Nadzorczej	10 000	10 000	0,1%	0,1%

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

Spółka nie przyznała żadnych uprawnień do akcji osobom zarządzającym i nadzorującym.

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

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

Spółka nie jest stroną żadnych postępowań sądowych, arbitrażowych ani administracyjnych w ww. zakresie.

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



Spółka nie jest stroną żadnych postępowań sądowych, arbitrażowych ani administracyjnych w ww. zakresie.

7) 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.

8) 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.

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

Na dzień 31.03.2010 r. sytuacja majątkowa Emitenta przedstawiała się następująco:

lp.	wyszczególnienie	stan na 31.03.2011
		[w tys. zł]
A.	Środki pieniężne	605
B.	Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	17 618
D.	Aktywa obrotowe (A+B+C)	18 223
E.	Zobowiązania długoterminowe	4 106
F.	- w tym kredyty i pożyczki	2 381



G.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 646
H.	- w tym kredyty i pożyczki	84
I.	Zobowiązania razem (E+G)	5 752
J.	- w tym kredyty i pożyczki (F+H)	2 465
K.	Płynność (D / I)	3,17

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

Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań, a posiadane aktywa zapewniają możliwość przeprowadzania dalszych inwestycji.

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

Podobnie jak w poprzednich kwartałach, najistotniejszym czynnikiem, jaki ma wpływ na wyniki finansowy przedsiębiorstwa Emitenta, to koniunktura na rynku kapitałowym. Przekłada się ona bezpośrednio na wycenę spółek portfelowych już notowanych na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu oraz na możliwość dokonywania reinwestycji środków z bieżących inwestycji Emitenta.

Emitent kontynuuje rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz poszukiwania atrakcyjnych inwestycji na rynku nieruchomości. Celem Emitenta jest kontynuowanie procesu wprowadzania spółek portfelowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz wprowadzenie w roku 2011 od 3 do 4 spółek portfelowych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Emitent w dalszym ciągu będzie nabywał udziały lub akcje spółek zamierzających rozwijać się zarówno w sposób organiczny jak i poprzez rynek kapitałowy, z perspektywą debiutu na rynku publicznym.

Zarząd

Poznań, dnia 10 maja 2011 roku