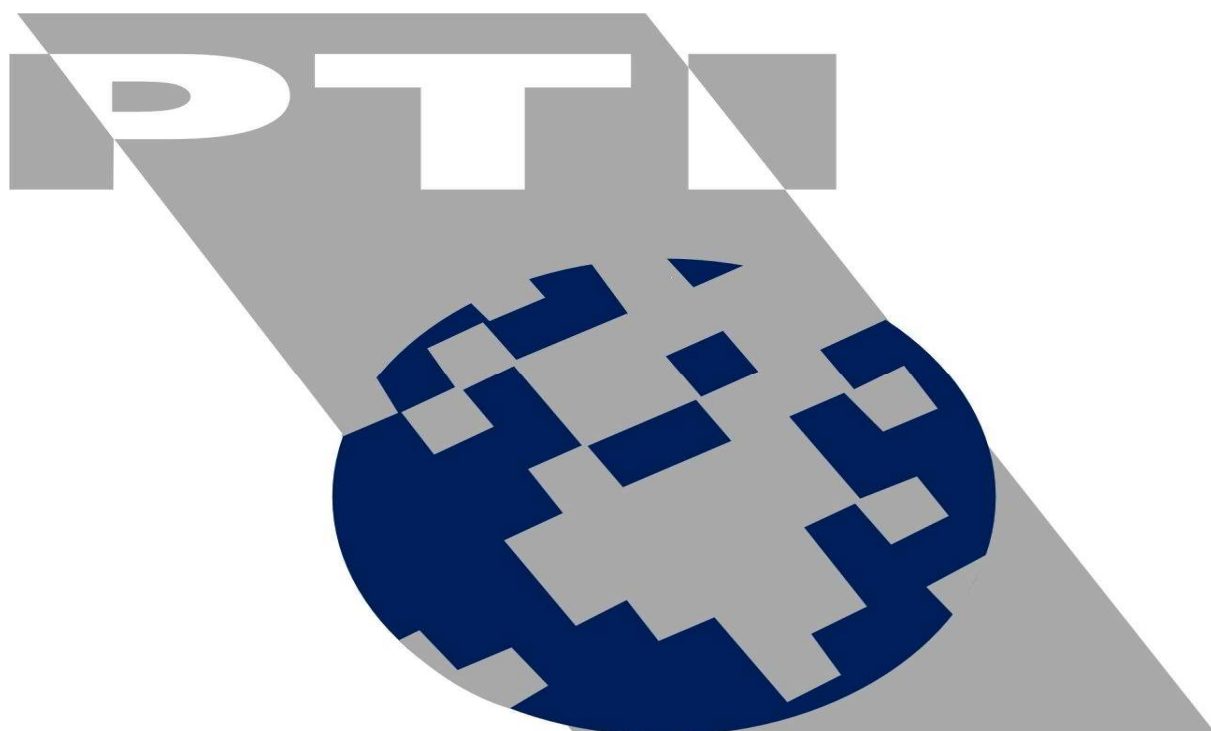


III kwartał 2011

POWSZECHNE
TOWARZYSTWO
INWESTYCYJNE S.A.



SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2011

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 III KWARTAŁY 2011 ROKU**

Po III kwartałach 2011 roku Grupa kapitałowa POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO uzyskała 367 tys. zł zysku netto. Tak pozytywny wynik w porównaniu z I półroczem 2011 roku jest rezultatem m.in. wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect akcji spółki DE MOLEN S.A., jak również poprawy wyników finansowych uzyskiwanych przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy.

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

Czynnikiem mającym znaczący wpływ na osiągnięty wynik na poziomie kosztów sprzedanych akcji było zamknięcie pozycji inwestycyjnej z jednoczesną realizacją znaczącej straty na akcjach PROMET S.A. Informacja na ten temat została zamieszczona w raporcie okresowym za I półrocze 2011 roku.

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 zwiększanie ilości spółek portfelowych wpływa na dywersyfikację portfela zarówno, co do wartości jak i branż, w których działają poszczególne podmioty. Poprzez kolejne wprowadzanie akcji nowych podmiotów Spółka pragnie zminimalizować ryzyko uzależnienia wyniku finansowego od notowań akcji pojedynczych spółek.

W III kwartale 2011 roku na rynku NewConnect zadebiutowała spółka portfelowa PTI S.A. W dniu 22.08.2011 roku na rynku NewConnect zadebiutowały akcje DE MOLEN S.A. z siedzibą w Baranowie. Była to jedyna spółka, jaką udało się wprowadzić do obrotu na rynku NewConnect w III kwartale 2011 roku. Przyczyną braku kolejnych debiutów była konieczność uzupełnienia dokumentacji złożonej w procesie wprowadzania spółek do obrotu. Ponadto w odniesieniu do innych spółek portfelowych trwają prace związane m.in. z przekształceniem i zmianą formy prawnej, przeprowadzane są emisje na rynku prywatnym oraz przygotowywane są Dokumenty Informacyjne celem złożenia na GPW. Spółka planuje wprowadzić do obrotu w IV kwartale br., co najmniej od 1 do 2 podmiotów.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		okres	okres	okres	okres
		od	od	od	od
		01.01.2011	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2010
		do	do	do	do
		30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I.	Przychody ze sprzedaży akcji	3 139	10 417	777	2 603
II.	Koszt sprzedanych akcji	(9 129)	(10 548)	(2 259)	(2 635)
III.	Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi	(5 990)	(131)	(1 482)	(33)
IV.	Aktualizacja wartości akcji	6 851	400	1 695	100
V.	Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	861	269	213	67
VI.	Koszty zarządu	(4 684)	(992)	(1 159)	(248)
VII.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	713	(723)	176	(181)
VIII.	Inne przychody operacyjne	57	21	14	5
IX.	Inne koszty operacyjne	(2)	-	(0)	-
X.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	768	(702)	190	(175)
XI.	Przychody finansowe	124	962	31	240
XII.	Koszty finansowe	(259)	(612)	(64)	(153)
XIII.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	633	(352)	157	(88)
XIV.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	367	(544)	91	(136)
XV.	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	271	-	67	-
XVI.	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	96	-	24	-
XVII.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 232	(734)	305	(183)
XVIII.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 631)	(172)	(1 393)	(43)
XIX.	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 725	2 135	674	533
XX.	Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec roku obrotowego	1 258	5 127	311	1 281

WYBRANE DANE FINANSOWE		na dzień	na dzień	na dzień	nadzień
		30.09.2011	30.12.2010	30.09.2011	30.12.2010
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I.	Aktywa trwałe razem	6 917	1 360	1 568	343
II.	Aktywa obrotowe razem	36 885	28 780	8 362	7 267
III.	Należności z działalności operacyjnej	2 555	-	579	-



IV.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30 628	25 600	6 943	6 464
V.	Inne aktywa finansowe	1 541	234	349	59
VI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalent	1 257	2 932	285	740
VII.	Aktywa razem	44 091	30 429	9 995	7 684
VIII.	Kapitał podstawowy	12 000	12 000	2 720	3 030
IX.	Zyski zatrzymane / straty niepokryte	469	56	106	14
X.	Razem kapitał własny	25 636	24 660	5 812	6 227
XI.	Zobowiązania długoterminowe razem	8 934	5 500	2 025	1 389
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 521	269	2 158	68
XIII.	Zobowiązania razem	18 455	5 769	4 184	1 457
XIV.	Pasywa razem	44 091	30 429	9 995	7 684
XV.	Liczba akcji (w sztuk)	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,01	0,42	0,00	0,10
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,14	2,06	0,53	0,51
XVIII.	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
30.04.2011	3,9376	30.04.2010	3,9020
31.05.2011	3,9569	31.05.2010	4,0770
30.06.2011	3,9866	30.06.2010	4,1458
31.07.2011	4,0125	31.07.2010	4,0080
31.08.2011	4,1445	31.08.2010	4,0038
30.09.2011	4,4112	30.09.2010	3,9870
		31.12.2010	3,9603*
średni kurs:	4,0413	średni kurs:	4,0027

*kurs przeliczenia wybranych danych finansowych – dla pozycji bilansu

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wyszczególnienie	Okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Okres zakończony 30.09.2011	Okres zakończony 30.09.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Działalność obrotu akcjami				
Przychody ze sprzedaży akcji	1 273	7 657	3 139	10 417
Koszt sprzedanych akcji	(357)	(7 904)	(9 129)	(10 548)
Wynik na kontraktach terminowych zrealizowany	0	0	0	0
Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi	916	(247)	(5 990)	(131)
Aktualizacja wartości akcji	17 408	4 940	6 851	400
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	18 324	4 693	861	269
Działalność sprzedaży towarów i materiałów				
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 489	0	5 569	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(813)	0	(1 033)	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty zarządu	(3 845)	(235)	(4 684)	(992)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	18 155	4 458	713	(723)
Inne przychody operacyjne	0	0	57	21
Inne koszty operacyjne	0	0	(2)	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 155	4 458	768	(702)
Przychody finansowe	97	545	124	962
Koszty finansowe	(105)	(142)	(259)	(612)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 147	4 861	633	(352)
Podatek odroczony	3 067	555	(64)	-
Zysk (strata) z udziałów w jedn. wycen. metodą praw własności	0	0	(202)	192
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 080	3 922	367	(544)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	15 080	3 922	367	(544)
Zysk (strata) netto przypadający(a) akcjonariuszom jednostki dominującej	14 893	0	271	0
Zysk (strata) netto przypadający(a) akcjonariuszom niesprawującym kontroli	187	0	96	0
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	15 080	3 922	367	(544)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2011	Okres zakończony 30.09.2010
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		
Zwykły	0,01	-
Rozwodniony	0,01	-
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	0,01	-
Rozwodniony	0,01	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2011	Okres zakończony 30.06.2011	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.09.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	3 229	3 537	5	5
Nieruchomości inwestycyjne	812	812	812	812
Pozostałe wartości niematerialne	32	34	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 370	577	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	474	914	543	9
Akcje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Aktywa trwałe razem	6 917	5 874	1 360	826
Aktywa obrotowe				
Zapasy	893	509	0	0
Należności z działalności operacyjnej	2 555	3 397	0	259
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	26 771	7 807	25 600	17 558
Aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności	3 857	2 296	0	0
Inne aktywa finansowe	1 541	239	234	740
Pozostałe aktywa	11	1 003	13	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 257	1 223	2 932	5 127
Aktywa obrotowe razem	36 885	16 474	28 780	23 684
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	289	289	289	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	289	289	289	0
Aktywa razem	44 091	22 637	30 429	24 510

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA**

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2011	Okres zakończony 30.06.2011	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.09.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	25 636	10 357	24 660	18 913
Kapitał podstawowy	12 000	12 000	12 000	12 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	1 897	1 897	1 897	1 897
Kapitał zapasowy	10 507	10 507	5 466	5 454
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	106	106	106	106
Zyski zatrzymane / starty niepokryte	469	469	150	0
Zysk / starta netto	271	(14 622)	5 040	(544)
Udziały niekontrolujące	386	200	0	0
Razem kapitał własny	25 636	10 557	24 660	18 913
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 091	4 964	2 402	2 408
Pozostałe zobowiązania finansowe	80	80	0	0
Rezerwa na podatek odroczony	3 477	257	3 012	1 414
Rezerwy długoterminowe	86	86	86	86
Zobowiązania długoterminowe razem	8 934	5 388	5 500	3 908
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z działalności operacyjnej	4 168	2 080	93	64
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	286	287	84	84
Pozostałe zobowiązania finansowe	76	76	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	173	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	144	156	69	48
Pozostałe zobowiązania	4 674	4 094	22	1 480
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 521	6 693	269	1 689
Zobowiązania razem	18 455	12 080	5 769	5 597
Pasywa razem	44 091	22 637	30 429	24 510

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2010 r.	12 000	1 897	(138)	106	5 592			19 457
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			5 592		(5 592)			0
Wynik netto za okres bieżący					(544)			(544)
Stan na 30.09.2010 r.	12 000	1 897	5 454	106	(544)			18 913

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	PLN'000	Zyski/straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom / akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2010 r.	12 000	1 897	0	106	5 592	5 592		25 187
Błąd lat poprzednich					24	24		49
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			5 466		(5 466)	(5 466)		(5 466)
Wynik netto roku bieżącego					5 040	5 040		10 080
Stan na 31.12.2010 r.	12 000	1 897	5 466	106	5 190	5 190	0	29 850

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom/ akcjom niekontrolującym	Razem
	PLN'000	PLN'0000	PLN'0000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01.01.2011 r.	12 000	1 897	5 466	106	150	19 619		19 619
Wynik netto z roku poprzedniego					5 040	5 040		5 040



Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			5 040		(5 040)	0		0
Zysk / strata netto na dzień objęcia kontroli					319	319	290	610
Wynik netto za okres bieżący					271	271	96	367
Stan na 30.09.2011 r.	12 000	1 897	10 506	106	740	25 249	386	25 636

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa kapitałowa - Wyszczególnienie	Okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Okres zakończony 30.09.2011	Okres zakończony 30.09.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk brutto za rok obrotowy	18 147	(3 922)	633	(544)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	(202)	0	(717)	0
Amortyzacja aktywów trwałych	20	3	60	17
Wynik na działalności inwestycyjnej	0	4 940	0	(63)
(Zwiększenie) / zmniejszenie udziałów i akcji do obrotu	(18 159)	910	(5 028)	(1 107)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda innych aktywów finansowych	0	142	0	142
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z dz. operacyjnej	842	286	(2 460)	95
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(5 393)	961	(986)	1 426
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z dz. operacyjnej	2 088	10	4 075	(1 439)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	3 208	932	722	784
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	581	63	4 933	(45)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 132	4 325	1 232	(734)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych			0	0
Płatności z tytułu nabycia udziałów / akcji wycenianych metodą praw własności	(1 423)	0	(2 863)	0
Otrzymane odsetki	0	0	0	0
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Inne otrzymane dywidendy	0	0	0	74
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek przez jednostki powiązane	350	0	0	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	0	(17)	(2 768)	(17)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	(230)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 073)	(173)	(5 631)	(172)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z pożyczek	0	2 408	2 800	2 198
Spłata pożyczek	(21)	(2 316)	(63)	(63)
Spłaty zobowiązań z tytułu leasingu	0	0	(12)	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25)	92	2 725	2 135
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	34	4 244	(1 674)	1 229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 223	883	2 932	3 898
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	1 257	5 127	1 258	5 127



Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe sporządzono **za okres od 01.01.2011 roku do 30.09.2011 roku**.

Prezentowane są dane porównawcze **za okres od 01.01.2010 roku do 30.09.2010 roku**.

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ ZASAD SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁY ROKU OBROTOWEGO 2011

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

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

2. CZAS TRWANIA

Czas trwania spółek Grupy jest nieoznaczony.

3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres pierwszych dziewięciu miesięcy 2011 roku, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 30 czerwca 2011 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 roku w przypadku rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego wchodzi na dzień 30 września 2011 roku dwie spółki zależne i cztery spółki współzależne i jedna spółka stowarzyszona.

Jednostki zależne:

lp.	nazwa jednostki	siedziba	zakres działalności	% udział Grupy na 30.09.2011	% udział Grupy na 31.12.2010	% udział Grupy na 30.09.2010
1	EDISON S.A.	Kraków	działalność internetowej platformy handlowej	82,3%	0,0%	0,0%
2	Ciasteczka z Krakowa sp. z o.o.	Kraków	produkcja wyrobów cukierniczych	75,5%	0,0%	0,0%

Jednostki współzależne:

lp.	nazwa jednostki	siedziba	zakres działalności	% udział Grupy na 30.09.2011	% udział Grupy na 31.12.2010	% udział Grupy na 30.09.2010
1	E-FRANKI S.A.	Poznań	działalność finansowa gdzie indziej niesklasyfikowana	51,0%	0,0%	0,0%
2	X-SERWIS S.A.	Kraków	działalność finansowa gdzie indziej niesklasyfikowana	51,0%	0,0%	0,0%
3	COLEOS S.A.	Poznań	działalność portali internetowych	51,0%	0,0%	0,0%
4	LEŚNE RUNO S.A.	Warszawa	produkcja związana z restauracjami i innymi placówkami gastronomicznymi	50,0%	0,0%	0,0%

Jednostki stowarzyszone:

lp.	nazwa jednostki	siedziba	zakres działalności	% udział Grupy na 30.09.2011	% udział Grupy na 31.12.2010	% udział Grupy na 30.09.2010
1	DE MOLEN S.A.	Baranowo	sprzedaż akcesorii samochodowych	43,1%	0,0%	0,0%

5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

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

6. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ



Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej był jednoosobowy:

Pan Kamil Jankowski - Prezes Zarządu.

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

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

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

7. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze okresowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 10 listopada 2011 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 spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

9. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

10. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

11. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

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

12. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady konsolidacji

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 pierwszych dziewięciu miesięcy roku 2011 ujmują 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. Sprawowanie 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.

Jednostka powiązana	Metoda konsolidacji
EDISON S.A.	Metoda pełna
CIASTECHKA Z KRAKOWA SP. Z O.O.	Metoda pełna
COLEOS S.A.	Metoda pełna
X-SERWIS S.A.	Metoda pełna
E-FRANKI S.A.	Metoda pełna
DE MOLEN S.A.	Metoda praw własności
RUNO LEŚNE S.A.	Metoda praw własności

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” ujmują 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 niekontrolujące w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane, jako proporcja (udział) udziałów niekontrolujących w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Udziały nie sprawujące kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały niekontrolujące składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym począwszy 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 polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

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 zdane 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 odroczony

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 lub 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 ujemnie 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 ujemnie 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.

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 nieznaczne.

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

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.

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

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

Emitent w dniu 19.08.2011 roku na podstawie Umowy Przeniesienia Własności Akcji zawartej pomiędzy Emitentem a IZNS Ława S.A. z siedzibą w Ławie nabył łącznie 424.000 akcji zwykłych na okaziciela w spółce DE MOLEN S.A. z siedzibą w Baranowie. Przed dokonaniem transakcji Emitent posiadał 395.000 akcji tego podmiotu, które dawały 20,8% w kapitale zakładowym i uprawniały do 20,8% głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku zawartej umowy zaangażowanie kapitałowe wzrosło do poziomu 819.000 akcji, które dawały 43,1% w kapitale zakładowym i uprawniały do 43,1% głosów na walnym zgromadzeniu.

Wszystkie inwestycje dokonane w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone traktowane są przez podmiot dominujący, jako inwestycje krótkoterminowe z przeznaczeniem do dalszej odsprzedaży. Akcje DE MOLEN S.A. ujmowane są w sprawozdaniach finansowych Emitenta, jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat. Wycena dokonywana jest na dzień bilansowy wg kursu zamknięcia na ten dzień.

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

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

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

lp.	imię i nazwisko / firma akcjonariusza	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów z posiadanych akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Krzysztof Zalewski	3 850 000	32,1	3 850 000	32,1
2.	Kamil Jankowski	742 500	6,2	742 500	6,2
3.	pozostali	7 407 500	61,7	7 407 500	61,7
	razem:	12 000 000	100,0	12 000 000	100,0

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

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

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



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

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

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

Spółka nie jest stroną żadnych postępowań w ww. zakresie.

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

Spółka nie jest stroną żadnych postępowań w ww. zakresie.

8) informacje o zawarciu przez emitenta lub 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, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadków, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

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

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

c) informacji o przedmiocie transakcji,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Na dzień 30.09.2011 roku łączna wartość zobowiązań krótko i długoterminowych Emitenta wyniosła 8 327 tys. zł, w tym:

<i>pozycja</i>	<i>wartość [w tys. zł]</i>
zobowiązania krótkoterminowe	4 322
zobowiązania długoterminowe	4 005
zobowiązania razem:	8 327

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

<i>pozycja</i>	<i>wartość [w tys. zł]</i>
należności z działalności operacyjnej	637
inwestycje krótkoterminowe, w tym:	31 057
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	686
razem:	31 694

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

W III kwartale roku obrotowego 2011 Emitent korzystał z kapitału obcego w postaci kredytów bankowych. Spłata bieżących zobowiązań kredytowych następuje zgodnie z terminem zapadalności.

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

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

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

Działalność Emitenta jest uzależniona także od takich czynników jak:

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

**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE		okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I	Przychody ze sprzedaży akcji	3 139	10 417	777	2 603
II	Koszt sprzedanych akcji	(9 129)	(10 548)	(2 259)	(2 635)
III	Zysk (strata) z obrotu akcjami/udziałami	(5 990)	(131)	(1 482)	(33)
IV	Aktualizacja wartości akcji	6 851	400	1 695	100
V	Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	861	269	213	67
VI	Koszty zarządu	(819)	(992)	(203)	(248)
VII	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	42	(723)	10	(181)
VIII	Inne przychody operacyjne	50	21	12	5
IX	Inne koszty operacyjne	7	0	2	0
X	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	85	(702)	21	(175)
XI	Przychody finansowe	114	962	28	240
XII	Koszty finansowe	(156)	(612)	(39)	(153)
XIII	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	43	(352)	11	(88)
XIV	Zysk (strata) netto	215	(544)	53	(136)
XV	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
XVI	Całkowite dochody ogółem	215	(544)	53	(136)
XVII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 012)	(1 671)	(498)	(417)
XVIII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(171)	(172)	(42)	(43)
XIX	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(63)	2 135	(16)	533
XX	Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	686	5 127	170	1 281

WYBRANE DANE FINANSOWE		na dzień 30.09.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 30.09.2011	na dzień 31.12.2010
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I	Aktywa trwałe razem	1 219	1 360	276	343
II	Aktywa obrotowe razem	31 694	28 780	7 185	7 267
III	Należności z działalności operacyjnej	637	-	144	-
IV	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	28 819	25 600	6 533	6 464
V	Inne aktywa finansowe	1 541	234	349	59
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalent	686	2 932	156	740
VII	Aktywa razem	33 202	30 429	7 527	7 684
VIII	Wyemitowany kapitał akcyjny	12 000	12 000	2 720	3 030
IX	Zyski zatrzymane/straty niepokryte	150	56	34	14
X	Razem kapitał własny	24 875	24 660	5 639	6 227
XI	Zobowiązania długoterminowe razem	4 005	5 500	908	1 389
XII	Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 322	269	980	68



XIII	Zobowiązania razem	8 327	5 769	1 888	1 457
XIV	Pasywa razem	33 202	30 429	7 527	7 684
XV	Liczba akcji (w sztuk)	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,02	0,42	0,00	0,10
XVII	Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	2,07	2,06	0,51	0,51
XVIII	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-

KURS EURO WEDŁUG, KTÓREGO DOKONANO PRZELICZENIA WYBRANYCH JEDNOSTKOWYCH 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
30.04.2011	3,9376	30.04.2010	3,9020
31.05.2011	3,9569	31.05.2010	4,0770
30.06.2011	3,9866	30.06.2010	4,1458
31.07.2011	4,0125	31.07.2010	4,0080
31.08.2011	4,1445	31.08.2010	4,0038
30.09.2010	4,4112	30.09.2010	3,9870
		31.12.2010	3,9603*
średni kurs:	4,0413	średni kurs:	4,0027

*kurs przeliczenia wybranych danych finansowych – dla pozycji bilansu

**JEDNOSTKOWE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wyszczególnienie	Okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Okres zakończony 30.09.2011	Okres zakończony 30.09.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży akcji	1 273	7 657	3 139	10 417
Koszt sprzedanych akcji	(357)	(7 904)	(9 129)	(10 548)
Wynik na kontraktach terminowych zrealizowany	0	0	0	0
Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi	916	(247)	(5 990)	(131)
Aktualizacja wartości akcji	17 408	4 940	6 851	400
Wycena kontraktów terminowych	0	0	0	0
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	18 324	4 693	861	269
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty zarządu	(263)	(235)	(819)	(992)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	18 061	4 458	42	(723)
Inne przychody operacyjne	0	0	50	21
Inne koszty operacyjne	0	0	7	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 061	4 458	85	(702)
Przychody finansowe	94	545	114	962
Koszty finansowe	(58)	(142)	(156)	(612)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 097	4 861	43	(352)
Podatek dochodowy	3 026	555	172	192
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 070	3 922	215	(544)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	15 070	3 922	0	0
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	15 070	3 922	215	(544)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2011	Okres zakończony 30.09.2010
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,02	(0,05)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,02	(0,05)
Rozwodniony	0,02	(0,05)
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	0,02	(0,05)
Rozwodniony	0,02	(0,05)

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2011	Okres zakończony 30.06.2011	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.09.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4	5	5	5
Nieruchomości inwestycyjne	812	812	812	812
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	403	847	543	9
Akcje w jednostkach zależnych	-	-	-	-
Aktywa trwałe razem	1 219	1 663	1 360	826
Aktywa obrotowe				
Należności z działalności operacyjnej	637	1 685	0	259
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	28 819	12 884	25 600	17 558
Inne aktywa finansowe	1 541	886	234	740
Pozostałe aktywa	11	32	13	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	686	641	2 932	5 127
Aktywa obrotowe razem	31 694	16 128	28 780	23 684
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	289	289	289	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	289	289	289	0
Aktywa razem	33 202	18 080	30 429	24 510

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2011	Okres zakończony 30.06.2011	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 30.09.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	12 000	12 000	12 000	12 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	1 897	1 897	1 897	1 897
Kapitał zapasowy	10 507	10 507	5 466	5 454
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	106	106	106	106
Zyski zatrzymane / starty niepokryte	150	150	150	0
Zysk / starta netto	215	(14 855)	5 040	(544)
Razem kapitał własny	24 875	9 805	24 660	18 913
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 338	2 367	2 402	2 408
Rezerwa na podatek odroczony	1 581	118	3 012	1 414
Rezerwy długoterminowe	86	86	86	86
Zobowiązania długoterminowe razem	4 005	2 570	5 500	3 908
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z działalności operacyjnej	14	739	93	64
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	84	84	84	84
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	4 783	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	15	0	0	13
Rezerwy krótkoterminowe	54	57	69	48
Pozostałe zobowiązania	4 155	42	22	1 480
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 322	5 705	269	1 689
Zobowiązania razem	8 327	8 275	5 769	5 597
Pasywa razem	33 202	18 080	30 429	24 510

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

KAPITAŁY WŁASNE - WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacj i	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	- 217	13 786
Wynik netto z roku poprzedniego					5 808	5 808
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			5 560		- 5 560	0
Wynik netto za okres bieżący					- 4 611	-4 611
Stan na 30.09.2010	12 000	1 897	5 560	106	- 4 580	14 983

KAPITAŁY WŁASNE - WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacj i	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	150	19 619
Wynik netto z roku poprzedniego					5 040	5 040
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			5 134		- 5 134	0
Wynik netto za okres bieżący					- 14 855	- 14 855
Stan na 30.09.2011	12 000	1 897	10 600	106	- 14 799	9 805

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	Okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Okres zakończony 30.09.2011	Okres zakończony 30.09.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk brutto za rok obrotowy	18 097	(3 922)	43	(544)
Amortyzacja aktywów trwałych	2	3	4	17
Wynik na działalności inwestycyjnej	0	4 940	(47)	(63)
(Zwiększenie) / zmniejszenie udziałów i akcji do obrotu	(18 159)	910	(4 436)	(1 107)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda innych aktywów finansowych	0	142	0	142
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z działalności operacyjnej	1 048	286	(637)	95
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(2 008)	961	(2 282)	1 426
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z działalności operacyjnej	(725)	10	(79)	(1 439)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 460	932	1 289	784
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	0	63	4 133	(45)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(285)	4 325	(2 012)	(734)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Otrzymane odsetki	0	0	13	0
Inne otrzymane dywidendy	0	74	0	74
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	350	0	460	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	0	(17)	0	(17)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0	(230)	(644)	(230)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	350	(173)	(171)	(173)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z pożyczek	0	2 408	0	2 198
Spłata pożyczek	(21)	(2 316)	(63)	(63)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(21)	92	(63)	2 135
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	641	883	2 932	3 898
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	686	5 127	686	5 127



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Spółce

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

2. Skład organów Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. na dzień 30 września 2011 roku

Zarząd

Prezes Zarządu *Pan Kamil Jankowski*

Rada Nadzorcza

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

3. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze Jednostkowe sprawozdanie finansowe za dziewięć miesięcy roku 2011 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

5. Korekta błędów

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym na dzień 30 września 2011 roku nie wystąpiła istotna korekta błędów.

6. Zmiany szacunków

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za pierwsze dziewięć miesięcy roku 2011 nie wystąpiły istotne zmiany szacunków.



7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień

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

8. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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 według kursu zamknięcia na GPW (notowania ciągłe) lub rynku NewConnet.

c) *Przekwalifikowania*



Spółka:

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

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

d) *Należności z tytułu dostaw i usług*

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

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

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

e) *Pozostałe należności*

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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



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

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 zastosowane. W przypadku spełnienia kryteriów uznawania aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży po zakończeniu okresu sprawozdawczego, nie dokonuje się zmiany klasyfikacji składnika aktywów według stanu na koniec okresu sprawozdawczego poprzedzającego zdarzenie.

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

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

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

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

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

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

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

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 w ciężar wyniku finansowego i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

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

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 użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

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

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

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

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

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



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

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 prezentowane są zgodnie z treścią ekonomiczną jako działalność podstawowa PTI S.A.

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

Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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



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

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

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

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

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

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

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.



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

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

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

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

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

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

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

y) Segmenty operacyjne

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

z) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka PTI S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

aa) Porównywalność danych w skróconym sprawozdaniu finansowym

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



INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA

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

Głównym źródłem przychodów Spółki po III kwartałach roku obrotowego były przychody ze sprzedaży akcji, które wyniosły 3 139 tys. zł, a w samym III kwartale 2011 roku 1 273 tys. zł. Przychody ze sprzedaży akcji były niższe niż w okresie porównawczym za III kwartały roku obrotowego 2010 o 70%, a w porównaniu kwartalnym o 83%. Spółka z tytułu obrotu akcjami wykazała w III kwartale zysk w wysokości 916 tys. zł, co było wynikiem zdecydowanie lepszym niż w okresie III kwartału 2010 roku, kiedy to została poniesiona strata z tej działalności na poziomie 247 tys. zł.

Główną pozycją kosztów po III kwartałach 2011 roku był koszt sprzedanych akcji w wysokości 9 129 tys. zł. W porównaniu z danymi za III kwartał 2010 roku jest to spadek o 13%. Głównym czynnikiem wykazanej starty za III kwartały 2011 roku na poziomie obrotu aktywami finansowymi była sprzedaż akcji PROMET S.A. przeprowadzona w II kwartale bieżącego roku obrotowego. Spółka ta informowała o bardzo dużych kłopotach operacyjnych oraz o złożonym wniosku o ogłoszenie upadłości. Z uwagi na posiadany pakiet akcji Spółka zmuszona była do wyprzedaży akcji licząc się z koniecznością mocnego zaniżenia kursu oraz wykazania strat.

Spółka w okresie III kwartału roku obrotowego 2011 dokonała aktualizacji wartości akcji posiadanych w portfelu inwestycyjnym na łączną kwotę 17 408 tys. zł. Główną pozycją, która wpłynęła na wartość aktualizacji portfela inwestycyjnego były akcje spółki DE MOLEN S.A. Zawarcie transakcji zakupu akcji tej spółki oraz wprowadzenie ich do obrotu na rynku NewConnect pozwoliło na znaczącą zmianę wartości posiadanego portfela. Słaba koniunktura na rynku kapitałowym a w szczególności na rynku NewConnect, na którym notowane są w większości akcje spółek portfelowych jest przyczyną utrzymywania w dalszym ciągu odpisów aktualizacyjnych na innych akcjach z portfela inwestycyjnego. Powoduje to sytuację dużej zmienności wyniku finansowego w momentach dekonunktury jak również w przypadku spadku notowań jednego z podmiotów.

Spółka będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz inwestycji na rynku nieruchomości. Celem Spółki jest kontynuacja procesu wprowadzania spółek z portfela inwestycyjnego do zorganizowanego systemu obrotu zarówno poprzez indywidualne wprowadzenie podmiotów na ten rynek jak również poprzez przenoszenie akcji spółek notowanych obecnie na rynku NewConnect. Ponadto Spółka podtrzymuje zamiar wprowadzenia w roku 2011 od 2 do 3 spółek portfelowych na rynek NewConnect.

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

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

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

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

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

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



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

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

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

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

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

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

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

Prezes Zarządu

Kamil Jankowski

Poznań, dnia 30 grudnia 2011 roku