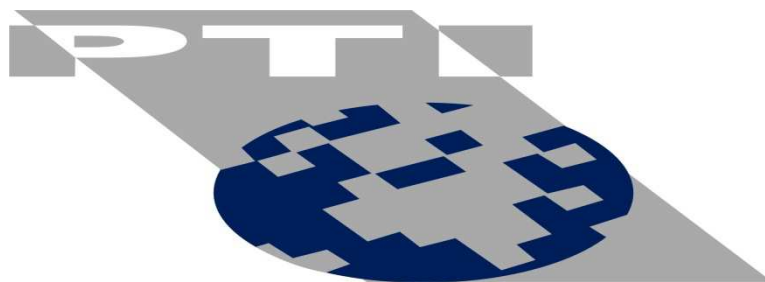


2012

**POWSZECHNE
TOWARZYSTWO
INWESTYCYJNE S.A.**



**JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA ROK 2012**



Do
Akcjonariuszy i Inwestorów
Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A.

Szanowni Państwo

Zakończony został kolejny rok obrotowy życia Spółki, w którym uczestniczyliście Państwo, jako jej aktywni Akcjonariusze. Było to rok niezmiernie udany zarówno pod względem wynikowym jak również z uwagi na zakończenie procesów operacyjnych związanych z projektami inwestycyjnymi zewnętrznymi oraz wewnętrznymi.

Udało nam się przeprowadzić kilka interesujących projektów, których rezultaty i efekty ekonomiczne były już widoczne w przekazywanych raportach okresowych. Efekty pracy Spółki powinny być również widoczne w kolejnym roku.

Kolejnym niemniej ważnym dokonaniem Spółki było uplasowanie na rynku prywatnym i wprowadzenie do obrotu kolejnych spółek portfelowych. W roku 2012 mieliście Państwo możliwość uczestniczenia i obserwacji kolejnych debiutów spółek z naszego portfela: EDISON S.A. z siedzibą w Krakowie, RUNO LEŚNE S.A. z siedzibą w Warszawie, COLEOS S.A. z siedzibą w Poznaniu, i MOSTOSTAL Wrocław S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Każda z przeprowadzonych emisji oraz proces wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect zakończony był dużym sukcesem. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji zadawała nie tylko akcjonariuszy obejmujących akcje poszczególnych spółek w trakcie emisji prywatnych, ale również tych, którzy dokonali inwestycji już po wprowadzeniu akcji do obrotu.

Kolejnym znaczącym wydarzeniem w życiu Spółki był przeprowadzony proces połączenia Spółki z podmiotem zależnym METRO NIERUCHOMOŚCI S.A. z siedzibą w Iławie. Na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia obu spółek dokonano połączenia obu podmiotów bez procesu podwyższania kapitału zakładowego i przeprowadzania nowej emisji akcji.

Zarząd Spółki wiąże duże nadzieje z dotychczasowymi inwestycjami w podmioty już notowane na rynku zarówno regulowanym jak i notowanymi w alternatywnym systemie obrotu. Spółki z portfela inwestycyjnego Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. nadal posiadają duże możliwości wzrostu przychodów z działalności operacyjnej, jak również generowania dodatnich wyników finansowych w perspektywie kolejnych lat. Jako znaczący akcjonariusz dążyć będziemy w kolejnych latach do optymalizacji wykorzystania posiadanego przez każdy podmiot majątku, jak również budować będziemy historię tych podmiotów w ujęciu branżowym jak i na rynku kapitałowym. Realizacja przyjętej przez Zarząd strategii w odniesieniu do wszystkich spółek powinna zaowocować w kolejnym roku obrotowym.

Rozpoznawalność Spółki znacząco zwiększa się z każdym kolejnym rokiem funkcjonowania na rynku publicznym. Mam nadzieję, że z upływem czasu przekonamy wszystkich, iż obrane i realizowane przez Spółkę cele przynoszą zamierzone efekty.

W roku ubiegłym wystąpiły niestety również przesunięcia czasowe w realizacji niektórych projektów. Zaliczyć do nich należy w głównej mierze brak uplasowania na rynku większej ilości podmiotów wchodzących w skład naszego portfela inwestycyjnego. Niemniej jednak, zgodnie z zaplanowanym harmonogramem i prognozą Spółka wprowadziła do obrotu 4 nowe podmioty.

Mamy nadzieję, że kolejny rok działalności potwierdzi nasze przewidywania, co do rozwoju zarówno naszej Spółki jak i posiadanego portfela inwestycyjnego, a efekty wyteżonej pracy zostaną przełożone na konkretne wyniki. Planujemy, że w kolejnym roku uda nam się wprowadzić nowe podmioty do notowań na rynku NewConnect.

Plany, jakie stawiamy przed sobą są bardzo ambitne, lecz ich realizacja powinna przynieść wymierne efekty dla wszystkich osób zainteresowanych rozwojem Spółki.

Pozdrawiam wszystkich bardzo serdecznie i pozostaję z wyrazami szacunku

Prezes Zarządu

Kamil Jankowski

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I	Przychody ze sprzedaży akcji	21 083	6 181	5 052	1 493
II	Koszt sprzedanych akcji	- 19 919	- 12 761	- 4 773	- 3 082
III	Zysk (strata) z obrotu akcjami/udziałami	1 164	- 6 580	279	- 1 589
IV	Aktualizacja wartości akcji	35 780	15 595	8 573	3 767
V	Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	36 944	9 015	8 852	2 177
VI	Koszty zarządu	- 1 802	- 1 200	- 432	- 290
VII	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	35 142	7 795	8 420	1 883
VIII	Inne przychody operacyjne	3 736	92	895	22
IX	Inne koszty operacyjne	- 4 643	- 9	- 1 112	- 2
X	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34 236	7 878	8 203	1 903
XI	Przychody finansowe	35	136	8	33
XII	Koszty finansowe	- 1 559	- 221	- 374	- 53
XIII	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 711	7 803	7 838	1 885
XIV	Zysk (strata) netto	26 635	6 067	6 382	1 465
XV	Inne całkowite dochody	-	17 923	-	4 329
XVI	Całkowite dochody ogółem	26 635	23 990	6 382	5 795
XVII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 11 710	- 17 509	- 2 806	- 4 229
XVIII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 834	- 114	439	- 28
XIX	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 424	14 916	2 737	3 603
XX	Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	1 772	225	425	54

WYBRANE DANE FINANSOWE		na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I	Aktywa trwałe razem	27 200	21 030	6 653	4 761
II	Aktywa obrotowe razem	107 054	68 929	26 186	15 606
III	Należności z działalności operacyjnej	775	519	190	118
IV	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	100 495	67 800	24 582	15 350
V	Inne aktywa finansowe	132	381	32	86
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalent	1 772	225	433	51
VII	Aktywa razem	134 254	90 247	32 839	20 433
VIII	Wyemitowany kapitał akcyjny	14 500	14 500	3 547	3 283
IX	Zyski zatrzymane/straty niepokryte	- 74	150	- 18	34
X	Razem kapitał własny	100 288	73 650	24 531	16 675
XI	Zobowiązania długoterminowe razem	25 202	6 982	6 165	1 581
XII	Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 765	9 615	2 144	2 177

XIII	Zobowiązania razem	33 967	16 597	8 309	3 758
XIV	Pasywa razem	134 254	90 247	32 839	20 433
XV	Liczba akcji (w sztuk)	14 500 000	14 500 000	14 500 000	14 500 000
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	1,84	0,49	0,44	0,10
XVII	Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	6,92	5,08	1,69	1,15
XVIII	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-

KURS EURO WEDŁUG, KTÓREGO DOKONANO PRZELICZENIA WYBRANYCH JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH

2011		2012	
m-c	kurs	m-c	kurs
31.01.2011	3,9345	31.01.2012	4,2270
28.02.2011	3,9763	29.02.2012	4,1365
31.03.2011	4,0119	31.03.2012	4,1616
30.04.2011	3,9376	30.04.2012	4,1721
31.05.2011	3,9569	31.05.2012	4,3889
30.06.2011	3,9866	30.06.2012	4,2613
31.07.2011	4,0125	31.07.2012	4,1086
31.08.2011	4,1445	31.08.2012	4,1838
30.09.2011	4,4112	30.09.2012	4,1138
31.10.2011	4,3433	31.10.2012	4,1350
30.11.2011	4,5494	30.11.2012	4,1064
31.12.2011	4 4168	31.12.2012	4,0882
średni kurs:	4,1401	średni kurs:	4,1736

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
		[tys. zł]	[tys. zł]
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży akcji	<u>1</u>	21 083	6 181
Koszt sprzedanych akcji	<u>2</u>	(19 919)	(12 761)
Wynik na kontraktach terminowych zrealizowany	<u>1</u>	0	0
Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi		1 164	(6 580)
Aktualizacja wartości akcji	<u>3</u>	35 780	15 595
Wycena kontraktów terminowych	<u>3</u>	0	0
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych		36 944	9 015
Koszty sprzedaży	<u>4</u>	0	0
Koszty zarządu	<u>4</u>	(1 802)	(1 220)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		35 142	7 795
Inne przychody operacyjne	<u>5</u>	3 736	92
Inne koszty operacyjne	<u>6</u>	(4 643)	(9)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		34 236	7 878
Przychody finansowe	<u>7</u>	35	136
Koszty finansowe	<u>7</u>	(1 559)	(211)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		32 711	7 803
Podatek dochodowy	<u>8</u>	(6 076)	(1 737)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		26 635	6 067
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-		
Zysk (strata) netto		26 635	6 067
Inne całkowite dochody		0	17 923
Całkowite dochody ogółem		26 635	23 990

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
		[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>11</u>	9	4
Nieruchomości inwestycyjne	<u>10</u>	25 729	812
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>8</u>	963	373
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	<u>15</u>	0	19 840
Długoterminowe aktywa finansowe	<u>15</u>	500	0
Aktywa trwałe razem		27 200	21 030
Aktywa obrotowe			
Należności z działalności operacyjnej	<u>18</u>	775	519
Należności z tytułu leasingu finansowego	<u>16</u>	0	0

Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	<u>15</u>	100 495	67 800
Inne aktywa finansowe	<u>15</u>	132	381
Pozostałe aktywa	<u>19</u>	3 880	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>20</u>	1 772	225
Aktywa obrotowe razem		107 054	68 929
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	<u>16</u>	0	289
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem		0	289
Aktywa razem		134 254	90 247

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
		[tys. zł]	[tys. zł]
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	21	14 500	14 500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	24 397	24 397
Kapitał zapasowy	22	16 724	10 506
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	22	18 105	18 029
Zyski zatrzymane / starty niepokryte	23	(74)	150
Zysk / strata netto	-	26 635	6 067
Razem kapitał własny		100 288	73 650
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczony	8	15 444	4 579
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	3 604	2 317
Inne zobowiązania finansowe	24	5 268	0
Rezerwy długoterminowe	25	886	86
Zobowiązania długoterminowe razem		25 202	6 982
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z działalności operacyjnej	27	1 565	5 529
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	6 849	84
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	0	3 893
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	251	0
Rezerwy krótkoterminowe	25	90	79
Pozostałe zobowiązania	26	10	30
Zobowiązania krótkoterminowe razem		8 765	9 615
Zobowiązania razem		33 967	16 597
Pasywa razem		134 254	90 247

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na 01.01.2011 r.	12 000	1 897	5 466	106	5 190	24 660
Podwyższenie kapitału wraz z nadwyżką	2 500	22 500				25 000
Błąd lat poprzednich						0
Aktualizacja aktywów długoterminowych aktywów finansowych				17 923		17 923
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			5 040		(5 040)	0
Wynik netto roku bieżącego					6 067	6 067
Stan na 31.12.2011 r.	14 500	24 397	10 506	18 029	6 217	73 650

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na 01.01.2012 r.	14 500	24 397	10 506	18 029	6 217	73 650
Podwyższenie kapitału wraz z nadwyżką						0
Błąd lat poprzednich						0
Korekta wyniku finansowego lat poprzednich z tytułu aktualizacji aktywów długoterminowych				76		76
Korekta wyniku finansowego z tytułu przejęcia spółki				(74)		(74)
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			6 217		(6 217)	0
Wynik netto roku bieżącego					26 635	26 635
Stan na 31.12.2012 r.	14 500	24 397	16 724	18 031	26 635	100 288

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
		[tys. zł]	[tys. zł]
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk brutto za rok obrotowy		32 711	7 803
Odsetki		1 496	0
Amortyzacja aktywów trwałych		8	4
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		0	0
Wynik na działalności inwestycyjnej		0	0
(Zwiększenie) / zmniejszenie udziałów i akcji do obrotu		(34 793)	(30 250)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda innych aktywów finansowych			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z działalności operacyjnej		(4 107)	(519)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(927)	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z działalności operacyjnej		(7 457)	5 436
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		1 200	9
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		232	7
Podatek dochodowy			
Inne korekty		(74)	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(11 710)	(17 509)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych		(500)	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		2 095	0
Otrzymane odsetki			
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych			
Inne otrzymane środki finansowe			
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym		65	0
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		187	510
Płatności za kupno rzeczowych aktywów		(13)	(4)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych			
Płatności za aktywa inwestycyjne			
Płatności za krótkoterminowe aktywa finansowe		0	24
Zapłacone koszty rozwoju			
Przejęcie jednostek zależnych	44	0	0
Wpływy z tytułu zbycia działalności	45	0	0
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		0	(644)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 834	(114)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		0	15 000
Wpływy z tytułu emisji obligacji		5 020	0
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			
Płatności z tytułu odkupu akcji na rzecz:			

- akcjonariuszy jednostki dominującej			
- udziałowców mniejszościowych			
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji			
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych			
Wpływy z emisji weksli długoterminowych			
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów		10 719	0
Spłata pożyczek		(3 068)	(84)
Odsetki		(1 247)	0
Dywidendy wypłacone na rzecz:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej			
- udziałowców mniejszościowych			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		11 424	14 916
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 548	(2 707)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		225	2 932
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	-	1 772	225

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1

Nota 1.1. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów	21 083	6 181
Przychody transakcji na depozycie		
Wynik zrealizowany na kontraktach terminowych	0	0
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów ogółem	21 083	6 181

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów	21 083	6 181
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów, razem	21 083	6 181
- w tym: od jednostek powiązanych		

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Sprzedaż na terenie kraju	21 083	6 181
- w tym: od jednostek powiązanych		5 121
Sprzedaż zagraniczna		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów, razem	21 083	6 181
- w tym: od jednostek powiązanych		5 121

Nota 2

Nota 2. Koszt sprzedanych akcji/udziałów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Sprzedaż akcji/udziałów	(19 919)	(12 761)
Koszt transakcji na depozycie		
Koszt sprzedanych akcji/udziałów ogółem	(19 919)	(12 761)

Nota 3

Nota 3. Aktualizacja wartości akcji/udziałów

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Wycena bilansowa akcji/udziałów przychody	62 183	20 419
Wycena bilansowa akcji/udziałów koszty	(26 402)	(4 824)

Wycena depozyty przychody		
Wycena depozyty koszty		
Aktualizacja wartości akcji/udziałów ogółem	35 780	15 595

Aktualizacja wartości akcji przeprowadzana jest kwartalnie wg następujących zasad:

- akcje notowane na NewConnect i GPW wg kursu zamknięcia z ostatniego dnia miesiąca kończącego kwartał,
- akcje, które nie są notowane na NewConnect lub GPW wyceniane są wg ostatniej ceny emisyjnej bądź ceny zakupu.

Nota 4

Nota 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
a) amortyzacja	8	4
b) zużycie materiałów i energii	34	29
c) usługi obce	623	519
d) podatki i opłaty	335	27
e) wynagrodzenia	609	488
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	120	91
g) pozostałe koszty rodzajowe	73	60
Koszty według rodzaju, razem	1 802	1 219
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 802	1 219
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0

Nota 5

Nota 5.1 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Przychody netto ze sprzedaży usług	3 556	142
Usługi konsultingowe	565	80
Usługi plasowania akcji	0	62
Usługi najmu	2 991	0
Pozostałe przychody	0	0
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 556	142

Nota 5.2. Przychody netto ze sprzedaży usług (Struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Sprzedaż na terenie kraju	3 556	142
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	3 556	142
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 5.3. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (Struktura rzeczowa)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
------------------	--------------------------------	--------------------------------

	[tys. zł]	[tys. zł]
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 5.4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (Struktura terytorialna)

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Sprzedaż na terenie kraju	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych		
Sprzedaż zagraniczna		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 6

Nota 6. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
a) pozostałe, w tym:	(4 643)	(9)
- darowizny	0	0
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(973)	0
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	(1 240)	0
- rezerwy na podatek PCC	0	0
- pozostałe koszty	(2 430)	(9)
b) wynik ze zbycia nieruchomości	0	0
- przychody ze zbycia nieruchomości	0	0
- koszty związane ze zbyciem nieruchomości	0	0
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(4 643)	(9)

Nota 7

Nota 7.1. Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Przychody finansowe	35	144
- z tytułu odsetek	15	128
- z tytułu różnic kursowych	0	8
- dywidendy / udział w zyskach	0	0
- pozostałe	21	8
Koszty finansowe	(1 559)	(220)
- z tytułu odsetek	(1 520)	(201)
- z tytułu różnic kursowych	0	(9)
- pozostałe	(39)	(9)
Przychody (koszty) finansowe netto	(1 524)	(76)

Nota 7.2. Przychody finansowe z tytułu odsetek

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym	0	0
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	15	128
- od jednostek powiązanych, w tym	0	0
- od pozostałych jednostek	15	128
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	15	128

Nota 7.3. Inne przychody finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
a) dodatnie różnice kursowe	0	8
- zrealizowane	0	8
- niezrealizowane		
b) dywidendy		
- od jednostek powiązanych, w tym		
c) pozostałe, w tym	21	0
- inne	21	0
- skonto		
Inne przychody finansowe, razem	21	8

Nota 7.4. Koszty finansowe z tytułu odsetek

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
a) od kredytów i pożyczek	(1 520)	(10)
- od jednostek powiązanych, w tym	0	(10)
- dla innych jednostek	(1 520)	0
b) pozostałe odsetki	0	(192)
- od jednostek powiązanych, w tym	0	(192)
- dla innych jednostek		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(1 520)	(201)

Nota 7.5. Inne koszty finansowe

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
a) ujemne różnice kursowe	0	(9)
- zrealizowane	0	(9)
- niezrealizowane		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym	(39)	0
- strata ze zbycia inwestycji		
- pozostałe	(39)	
Inne koszty finansowe, razem	(39)	(9)

Nota 8

Nota 8.1. Główne składniki obciążenia podatkowego

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Sprawozdanie z całkowitego dochodu		
Bieżący podatek dochodowy:	0	0
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego		
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy:	(6 096)	(1 737)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(6 096)	(1 737)
Podatek odroczony związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitego dochodów	(6 096)	(1 737)

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

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Zysk/ strata brutto	27 640	6 067
Różnice pomiędzy zyskiem / stratą brutto a podstawą opodatkowania	(28 370)	(6 948)
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych	(35 803)	(15 618)
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów	974	8 670
Korekty zwiększające przychody podatkowe	0	0
Korekty zwiększające koszty uzyskania przychodów	0	0
Pozostałe korekty		
Rozliczenie straty z lat ubiegłych		
Podstawa opodatkowania	(730)	(881)
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0

Nota 8.3. Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych		
wycena nieruchomości	0	594
aktywa finansowe - leasing brykociarki	0	0
wycena akcji krótkoterminowych	59 286	23 509
pozostałe różnice przejściowe	0	0
naliczone odsetki od pożyczek	0	0
Część rozliczana z kapitałem		
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	59 286	24 103
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego		
wycena należności w kwocie netto	0	0

różnica w wycenie aktywów dostępnych do sprzedaży	0	0
wycena kredytów i pożyczek	0	0
rezerwy na niewykorzystane urlopy	71	60
inne rezerwy	19	19
pozostałe różnice przejściowe	2 213	0
różnica w wycenie środka trwałe	0	0
strata 2008 roku	35	35
strata 2009 roku	156	156
strata 2010 roku	1 697	1 697
strata 2011 roku	880	
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	5 070	1 966
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	11 264	4 579
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	963	374

Nota 9

Nota 9. Zysk na akcje

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zyski		
Zysk netto (tys. zł) danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Spółki Dominującej	26 635	6 067
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji wykazanych dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	14 500	12 437
Działalność kontynuowana		
Zysk netto (tys. zł) danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej	26 635	6 067
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej		
Zysk netto (tys. zł) z działalności kontynuowanej, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	26 635	6 067
Zysk na akcję (w zł)		
zysk przypadający na jedną akcję	1,84	0,49

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).

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 roku 2011 ilość akcji w poszczególnych okresach przedstawiała się następująco:

Ilość akcji na początku okresu sprawozdawczego tj. 01.01.2011	= 12.000.000
Ilość akcji serii C objętych w dniu 16.12.2011	= 1.000.000
Ilość akcji serii D objętych w dniu 30.12.2011	= 1.500.000
Ilość akcji na koniec okresu sprawozdawczego tj. 31.12.2011	= 14.500.000

Nota 10

Nota 10. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
W wartości godziwej		
Stan na początek roku obrotowego	812	812
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Zwiększenie stanu poprzez połączenie	24 917	0
Pozostałe przejęcia		
Zbycia	0	0
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia		
Zysk/(strata) netto z korekty wartości godziwej		
Stan na koniec roku obrotowego	25 729	812

Nieruchomość inwestycyjna (gruntowa) PTI S.A. jest położona w Poznaniu w obrębie Starołęki. Teren nieruchomości tworzą działki niezabudowane i zabudowane budynkami przeznaczonymi do rozbiórki. Teren ten jest położony w rejonie terenów zabudowy mieszkaniowej, mieszkaniowo-usługowej i handlowo-magazynowej. Zgodnie z planem zagospodarowania przestrzennego teren ten przeznaczony jest pod zabudowę niską, mieszkaniową jednorodziną z usługami podstawowymi.

Wartość inwestycji została oszacowana przez rzeczoznawcę majątkowego reprezentującego Przedsiębiorstwo Projektowania, Badań i Normowania Projnorm sp. z o.o z siedzibą w Poznaniu. Operat został sporządzony w pierwszym kwartale 2010 roku, a wartość tego operatu została potwierdzona przez Rzeczoznawcę Majątkowego w trzecim kwartale 2011 roku.

W dniu 22.06.2012 roku nastąpiło połączenie Spółki z Metro Nieruchomości S.A. z siedzibą w Łławie – podmiotem zależnym od Spółki. W wyniku połączenia cały majątek spółki przejmowanej został przeniesiony na spółkę przejmującą. Głównymi składnikami majątku spółki przejmowanej były nieruchomości wraz z zabudowaniami zlokalizowane w Łławie przy ul. Grunwaldzkiej 13. Po połączeniu spółka przejmująca dokonała wyceny nieruchomości i zabudowań w swoich księgach według standardów wykorzystanych dotychczasowo przez podmiot zależny (spółkę przejmowaną). Standardy te opierają się na metodologii opartej na MSR/MSSF. W oparciu o MSR 39 i interpretacji i wyjaśnień zawartych w OS 74 i OS 75, które mówią, że: jeśli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu, jednostka wyznacza wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny. Zaliczyć do nich można: wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych przeprowadzonych bezpośrednio pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami lub technikę wyceny powszechnie stosowaną przez uczestników rynku do wyceny instrumentu jeżeli ta technika dostarcza wiarygodnych oszacowań cen osiągniętych w rzeczywistych transakcjach rynkowych. Spółka przy wyznaczeniu wartości godziwej dla aktywów (akcje Metro Nieruchomości S.A) posłużyła się operatem szacunkowym dotyczącym określenia wartości rynkowej prawa wieczystego użytkowania w podejściu mieszanym kompleksu nieruchomości gruntowych położonych w Łławie. Operat został sporządzony przez rzeczoznawcę majątkowego reprezentującego firmę Projnorm sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Źródła danych do sporządzenia operatu szacunkowego zostały zaczerpnięte z notowań cen gruntów z okresu 2008-2010 uzyskane w Starostwie Powiatowym m. Łława oraz w sieci VALOR, analiz rynku stawek najmu powierzchni handlowych i usługowych w obiektach podobnych z rynku lokalnego i krajowego, analiz i raportów firmy Cushman & Wakefield, Przeglądu Rynku Nieruchomości 2009, Raportu z rynku nieruchomości Ober Haus Deliotte, katalogu cen jednostkowych i obiektów inwestycyjnych na 2010. Celem zastosowania powyższej techniki wyceny miało na celu ustalenie jak w dniu wyceny kształtowałaby się cena transakcyjna przy bezpośredniej wymianie. Technika ta w maksymalnym stopniu wykorzystuje dane rynkowe przy minimalizacji subiektywnych danych specyficznych dla jednostki. Metoda powyższa została udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dokonanymi na aktywach rzeczowych stanowiących własność Metro Nieruchomości S.A. mających pokrycie w kapitałach własnych tego podmiotu.

Nota 11**Nota 11.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	0	0	5	0	0	0	0	5
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			4					4
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia								
przemieszczenie								
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania								
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości								
Umorzenie			(5)					(5)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	0	0	4	0	0	0	0	4
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	0	0	4	0	0	0	0	4
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			12					12
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia								
Przemieszczenie								
Aktywa przeznaczone do sprzedaży								
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania								
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości								
Umorzenie			(7)					(7)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	0	0	9	0	0	0	0	9
Stan na dzień	31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto			34					34
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			29					29
Wartość bilansowa netto	0	0	4	0	0	0	0	5
Stan na dzień	31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto			68					68
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(59)					(59)
Wartość bilansowa netto	0	0	9	0	0	0	0	9

Nota 11.2. Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu

31.12.2011

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

31.12.2012

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

Nota 12

Nota 12.1. Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	0	0	0	0
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia				
Zwiększenia stanu z tytułu zbycia				
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości				
Umorzenie				
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	0	0	0	0
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia				
Zwiększenia stanu z tytułu zbycia				
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości				
Umorzenie				
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	0	0	0	0
Stan na dzień	31.12.2011			
Wartość bilansowa brutto				
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących				
Wartość bilansowa netto	0	0	0	0
Stan na dzień	31.12.2012			
Wartość bilansowa brutto				
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących				
Wartość bilansowa netto	0	0	0	0

Nota 12.2 Struktura własnościowa wartości niematerialnych

Struktura własnościowa	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Wartości niematerialne własne		
Wartości niematerialne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej podobnej		
Wartości niematerialne razem	0	0

Nota 13**Nota 13. Jednostki zależne**

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje		Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	
			Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
			%	%	%	%
POLFINANCE S.A. (dawniej: Komunalka S.A.)	POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ	POZNAŃ	58,18	58,18	30,88	30,88

Nota 14**Nota 14. Inwestycje w pozostałych jednostkach powiązanych**

Nazwa jednostki powiązanej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje		Wartość godziwa opublikowana	
			Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
			%	%	[tys. zł]	[tys. zł]
DE MOLEN S.A.	SPRZEDAŻ AKCESORIÓW SAMOCHODOWYCH	BARANOWO	34,68	42,89	3 749	10 514
ZASTAL S.A.	WYNAJEM POMIESZCZEŃ	ZIELONA GÓRA	33,00	39,53	18 922	16 636
TABLEO S.A.	PRODUKCJA TABLIC REJESTRACYJNYCH	IŁAWA	76,70	78,70	4 142	4 598
CIASTECZKA Z KRAKOWA S.A.	PRODUKCJA WYROBÓW CIASTKARSKICH	KRAKÓW	75,48	75,48	1 240	1 240
EDISON S.A.	USŁUGI INTERNETOWE	KRAKÓW	60,42	65,77	2 806	1 241
CSY S.A.	PRODUKCJA CZĘŚCI SAMOCHODOWYCH	IŁAWA	54,93	54,93	7 555	7 199

RSY S.A.	NAPRAWA SILNIKÓW	IŁAWA	53,94	53,94	4 490	8 222
e-FRANKI S.A.	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE	POZNAŃ	51,00	51,00	128	128
COLEOS S.A.	POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W INTERNECIE	POZNAŃ	49,31	49,62	36 490	2 938

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

- akcje notowane na NewConnect i GPW wg kursu zamknięcia z ostatniego dnia miesiąca kończącego kwartał,
- akcje, które nie są notowane na NewConnect lub GPW wyceniane są wg ceny emisyjnej ostatniej serii.

Nota 15

Nota 15.1. Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Akcje w jednostkach zależnych	3 392	46 796
- udziały/akcje dostępne do sprzedaży	0	17 840
- wyceniane w WG przez WF jednostki zależne	3 392	28 956
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwą przez wynik finansowy	97 103	38 844
- udziały/akcje	97 103	38 844
Inne aktywa finansowe	632	381
- pozostałe	500	
- pożyczki	132	381

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa finansowe dostępne do obrotu - kontrakty forward				

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	100 495	38 844	100 495	38 844
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały/akcje	0	19 840	0	19 840
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały/akcje (niezarejestrowane akcje)				
Należności z tytułu leasingu				
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki	132	381	132	381
Kredyty i pożyczki oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	10 453	2 317	10 453	2 317
Kredyty i pożyczki oprocentowane według stałej stopy procentowej				

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

- akcje notowane na NewConnect i GPW wg kursu zamknięcia z ostatniego dnia miesiąca kończącego kwartał,
- akcje, które nie są notowane na NewConnect lub GPW wyceniane są wg ceny emisyjnej ostatniej serii,
- spółka do wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży przyjmuje wycenę według wartości godziwej.

Nota 15.3. Ryzyko stopy procentowej

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	31.12.2011			
Oprocentowanie zmienne				
- pożyczka udzielona	381			381
- kredyt inwestycyjny i obrotowe	84	2 317		2 401
- leasing udzielony				0
- pożyczka zaciągnięta				0
Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	31.12.2012			
Oprocentowanie zmienne				
- pożyczka udzielona	132			132
- kredyt inwestycyjny i obrotowe	6 849	3 604		10 453
- leasing udzielony				0
- pożyczka zaciągnięta				0

Nota 16

Nota 16.1 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Wartość na początek roku	0	0
przeznaczenie do zbycia przedmiotu stanowiącego przedmiot leasingu	0	289
Wartość na koniec roku	0	289

Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. w ramach swojej działalności leasingowało od maja 2009 roku maszynę do produkcji brykietów. Leasingobiorca opłaciła w całości opłatę wstępną i kilka faktur będących ratami leasingowymi, po czym zaprzestała regulowania swoich zobowiązań z tytułu powyższego leasingu.

Mimo wielu wezwań do płatności i przeprowadzanych rozmów leasingobiorca nadal nie regulował należności. Wobec zaistniałego faktu PTI S.A w lutym 2010 roku wysłała do zainteresowanego wezwanie do zwrotu przedmiotu leasingu z jednoczesnym wypowiedzeniem umowy leasingu. Przedmiot leasingu zabrano a przeciw leasingobiorcy wszczęto postępowanie w wyniku, którego PTI S.A będzie chciało odzyskać swoje należności.

W wyniku zaistniałej sytuacji na dzień 31-12-2010 roku powiększono rezerwę z tytułu nieściągalnych należności leasingowych do kwoty 224.480,00 PLN.

Na dzień 31-12-2011 roku sprawa nadal w toku.

Przedmiot leasingu w wyniku prowadzenia postępowania przeciw leasingobiorcy został przewieziony i zabezpieczony a ze względu na długotrwałą procedurę sądowo-komorniczą wystawiony do sprzedaży pod koniec roku 2011. Brykietarka (przedmiot leasingu) jest wysoce specjalistycznym sprzętem przeznaczonym dla wąskiego grona odbiorców działających w branżowej niszy produkcyjnej. W związku z powyższym na dzień 31-12-2011 ww. przedmiot nie miał statusu przedmiotu sprzedanego.

Na rynku wtórnym jest zainteresowanie zakupem części z linii do produkcji brykietów, a nie jej całości. W związku z powyższym podjęto decyzję o ujęciu odpisu aktualizującego na powyższe aktywa przeznaczone do sprzedaży w pełnej wysokości wartości księgowej.

Nota 17

Nota 17. Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2011 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wycena jednostkowa na dzień 31.12.2011 r.	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
1.	Akcje spółek notowanych GPW			16 636	4 023
-	IZNS Iława S.A.	2 894 248	1,39		4 023
-	Zastal S.A.	12 055 000	1,38	16 636	
-	akcje w innych spółkach				

2.	Akcje/udziały spółek notowanych na NewConnect			30 533	1 520
-	De Molen S.A	815 000	12,90	10 514	
-	Aztec International S.A	234 499	6,48		1 520
-	CSY S.A	3 955 290	1,82	7 199	
-	RSY S.A	1 995 600	4,12	8 222	
-	Tableo S.A.	2 071 000	2,22	4 598	
3.	Akcje/udziały spółek nienotowanych na GPW/NewConnect			30 322	4 611
-	NOTEBOOK.pl S.A.	4 000	10,50 ***		42
-	Komunalka S.A.	3 420 000	0,99 **	3 386	
-	AKCJE W INNYCH SPÓŁKACH			26 936	4 569

Portfel inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2012 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wycena jednostkowa na dzień 31.12.2012 r.	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
1.	Akcje spółek notowanych na giełdzie GPW			18 922	6 403
-	ZM Henryk Kania S.A.	3 279 248	1,80		5 903
-	Zastal S.A.	10 064 848	1,88	18 922	
-	Bioton S.A.	5 000 000	0,10		500
-	akcje w innych spółkach				379
2.	Akcje spółek notowanych na NewConnect			59 232	11 998
-	De Molen S.A	815 000	4,60	3 749	
-	Aztec International S.A	250 086	5,39		1 348
-	CSY S.A.	3 955 290	1,91	7 555	
-	RSY S.A.	1 995 600	2,25	4 490	
-	Edison S.A.	877 000	3,20	2 806	
-	Coleos S.A.	18 245 000	2,00	36 490	
-	Mostostal Wrocław S.A.	4 545 000	2,30		10 454
-	Runo Leśne S.A.	185 000	1,06		196
-	Tableo S.A	2 071 000	2,00	4 142	
3.	Akcje/udziały spółek nienotowanych na giełdzie/NewConnect			3 520	42

-	Notebook.pl S.A.	4 000	10,58 ***		42
-	Polfinance S.A. (dawniej: Komunalka S.A.)	3 420 000	0,99 **	3 392	
-	akcje w innych spółkach			128	
-	akcje w innych spółkach objętych 100% odpisem			1 240	

* wycena metodą dochodową

** wycena w cenie nabycia

*** wycena w wg aktywów netto

Nota 18**Nota 18. Należności z działalności operacyjnej**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	775	(224)
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(224)	(224)
- odpisy aktualizujące z tytułu udzielonej pożyczki	(166)	0
- odpisy aktualizujące z tytułu przejętych należności	(517)	0
- odpisy z tytułu niezrealizowanej sprzedaży aktywów trwałych	(289)	0
Należności ogółem, z tego	0	0
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		

Nota 19**Nota 19.1. Pozostałe aktywa**

Wyszczególnienie	Obrotowe	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1	1
Inne		
Razem	1	1
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1	1

Nota 19.2. Inne należności

Wyszczególnienie	Obrotowe	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	33	0
Kaucje	0	2
Pozostałe	4 066	87
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(253)	(87)
Razem	3 846	2
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	3 846	2

Nota 20**Nota 20. Środki pieniężne**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Środki pieniężne w kasie	39	50
Środki pieniężne na rachunku bankowym	1 734	175

Lokaty		
Inne środki pieniężne		
Razem	1 772	225

Nota 21

Nota 21.1. Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Liczba akcji	14 500 000	14 500 000
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy	14 500	14 500

Nota 21.2. Zmiany kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Kapitał podstawowy na początek okresu	14 500	12 000
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	0	2 500
- emisja akcji	0	2 500
Kapitał podstawowy na koniec okresu	14 500	14 500

Nota 22

Nota 22.1. Nadwyżka ze sprzedaży akcji

Nadwyżka ze sprzedaży akcji		
Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego	24 397	1 897
Nadwyżka pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną		22 500
	24 397	24 397

Nadwyżka pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną tzw. agio (dotyczy roku 2011) wynika z transakcji Spółki z IZNS Ława S.A. w wyniku, której obejmujący (IZNS Ława S.A.) nabyła 1.000.000 akcji Spółki nowej emisji serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda i cenie emisyjnej 10,00 zł (dziesięć złotych) w wyniku którego został podwyższony kapitał podstawowy o 1.000.000 zł (jeden milion złotych), a 9.000.000 zł (dziewięć milionów złotych) utworzyło agio, a także wskutek realizacji umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych z Mostostal Wrocław S.A. w wyniku, której objęto 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda i cenie emisyjnej 10,00 zł (dziesięć złotych), co spowodowało podwyższenie kapitału podstawowego do kwoty 14.500.000 zł (czternaście milionów pięćset tysięcy złotych) i agio w wysokości 13.500.000 (trzynaście milionów pięćset tysięcy złotych).

Nota 22.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy		
Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego	10 506	5 466

Korekta wyniku z lat ubiegłych	150	
Podział wyniku finansowego	6 067	5 040
	16 724	10 506

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

Wyszczególnienie	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zamian	Powiązany podatek dochodowy
	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego				
Zwiększenie z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych				
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości				
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości				
Przeniesienie do zysków zatrzymanych				
Inne [opis]				
Stan na koniec roku obrotowego	0	0	0	0

Nota 22.4. Kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji

Wyszczególnienie	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zamian	Powiązany podatek dochodowy
	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego	106	25	106	25
Zwiększenie wynikające z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17 923		17 923	
Skumulowany (zysk)/strata przeniesiony do rachunku zysków i strat z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Skumulowany (zysk)/strata przeniesiony do rachunku zysków i strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Stan na koniec roku obrotowego	18 029	25	18 029	25

W oparciu o MSR 39 i interpretacji i wyjaśnień zawartych w OS 74 i OS 75, które mówią, że: jeśli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu, jednostka wyznacza wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny. Zaliczyć do nich można: wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych przeprowadzonych bezpośrednio pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami lub technikę wyceny powszechnie stosowaną przez uczestników rynku do wyceny instrumentu jeżeli ta technika dostarcza wiarygodnych oszacowań cen osiągniętych w rzeczywistych transakcjach rynkowych. Spółka przy wyznaczeniu wartości godziwej dla aktywów (akcje Metro Nieruchomości S.A) posłużyła się operatem szacunkowym dotyczącym określenia wartości rynkowej prawa wieczystego użytkowania w podejściu mieszanym kompleksu nieruchomości gruntowych położonych w Łławie. Operat został sporządzony przez rzeczoznawcę majątkowego reprezentującego firmę Projnorm sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Źródła danych do sporządzenia operatu szacunkowego zostały zaczerpnięte z notowań cen gruntów z okresu 2008-2010 uzyskane w Starostwie Powiatowym m. Łława oraz w sieci VALOR, analiz rynku stawek najmu powierzchni handlowych i usługowych w

objektach podobnych z rynku lokalnego i krajowego, analiz i raportów firmy Cushman & Wakefield, Przeglądu Rynku Nieruchomości 2009, Raportu z rynku nieruchomości Ober Haus Deliotte, katalogu cen jednostkowych i obiektów inwestycyjnych na 2010. Celem zastosowania powyższej techniki wyceny miało na celu ustalenie jak w dniu wyceny kształtowałaby się cena transakcyjna przy bezpośredniej wymianie. Technika ta w maksymalnym stopniu wykorzystuje dane rynkowe przy minimalizacji subiektywnych danych specyficznych dla jednostki. Metoda powyższa została udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dokonanymi na aktywach rzeczowych stanowiących własność Metro Nieruchomości S.A. mających pokrycie w kapitałach własnych tego podmiotu.

Ponadto podmiot dominujący (PTI S.A.) zakładał następujące działania w odniesieniu do posiadanej inwestycji w spółce zależnej na podstawie art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od osób prawnych zostanie wykorzystana możliwość transferu zysków w postaci dywidendy do jednostki dominującej jedyne go akcjonariusza PTI S.A. Powyższe pozwoliło Spółce na nietworzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wraz z każdorazową wypłatą dywidendy jednostka dominująca dokona proporcjonalnego odpisu aktualizującego do wartości inwestycji w podmiocie zależnym.

Nota 22.5. Kapitał rezerwowy z tytułu opcji na akcje rozliczanych w instrumentach kapitałowych

Wyszczególnienie	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zamian	Powiązany podatek dochodowy
	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego				
Płatności realizowane w formie akcji				
Inne [opis]				
Stan na koniec roku obrotowego	0	0	0	0

Nota 22.6. Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia

Wyszczególnienie	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zamian	Powiązany podatek dochodowy
	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego				
Ujęty zysk/(strata) na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:				
Kontrakty forward w walutach obcych				
Swapy stóp procentowych				
Swapy walutowe				
Przeniesienia do rachunku zysków i strat:				
Kontrakty forward w walutach obcych				
Swapy stóp procentowych				
Swapy walutowe				
Przeniesienie do początkowej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej:				
Kontrakty forward w walutach obcych				
Inne [opis]				
Stan na koniec roku obrotowego	0	0	0	0

Nota 23**Nota 23. Zysk zatrzymany i dywidendy**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan na początek roku obrotowego	0	5 190
Wpływ zmian w zasadach rachunkowości programów lojalnościowych dla klientów		
Przekształcony bilans otwarcia	0	5 190
Zysk netto	0	0
Wypłata dywidendy		
Zysk / strata z połączenia	(74)	0
Zyski/(straty) aktuarialne na funduszach określonych świadczeń ujętych bezpośrednio w zysku zatrzymanym		
Podział wyniku finansowego	0	(5 190)
Przeniesienie z nadwyżka ze sprzedaży akcji/udziałów		
Korekta wyniku z lat poprzednich		
Stan na koniec roku obrotowego	(74)	0

Nota 24**24.1. Kredyty i pożyczki za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011**

Wyszczególnienie	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Kredyty i pożyczki zaciągnięte			4 692				
1. kredyt inwestycyjny PO/11/I/2009	Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A.	Poznań, ul. Szarych Szeregów 23A	415	Oprocentowanie zmienne. WIBOR 3M powiększony o marżę 4,00 punktów procentowych w stosunku rocznym. Liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich kwotowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczania odsetek.	Od 01.07.2007 do 31.05.2014	Zastaw rejestrowy na maszynie do wytwarzania brykietów BIOMASSER MAXI MULTI wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; pełnomocnictwo do konta firmowego SGB24; weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.	
2. aneks kredyt finansowy nr DK/KR-F/15307/09 z dnia 2010-10-06	Noble Bank S.A	Warszawa, ul. Domaniewska 39B	2 198	Oprocentowanie wg rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania 8,30%	Od 07.10.2010 do 09.10.2012	Nieodwołalna blokada na rzecz Banku obejmująca aktywa zgromadzone na Rachunku Inwestycyjnym oraz środki zgromadzone na Rachunku Kredytu, weksel własny "in blanco", wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez Kredytobiorcę dla Banku, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.396 tys. PLN	Spłata kapitału na koniec okresu kredytowania, w jednej racie równej kwocie z dnia uruchomienia kredytu.

3. kredyt finansowy DK/K-Ak/3391674/11 z dnia 22.04.2011	Getin Noble Bank S.A.	Warszawa, ul. Domaniewska 39B	2 079	oprocentowanie zmienne WIBOR 3M powiększony o marżę 3,95 punktów procentowych w stosunku rocznym	od 22.04.2011 do 22.02.2013	nieodwołalna blokada na rzecz Banku obejmująca aktywa zgromadzone na Rachunku Inwestycyjnym oraz środki zgromadzone na Rachunku Kredytu, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez Kredytobiorcę dla Banku, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	spłata kapitału na koniec okresu kredytowania, w jednej racie równej kwocie z dnia uruchomienia kredytu
Pożyczki udzielone			764				
umowa pożyczki z dnia 08-06-2011	Ciasteczka z Krakowa S.A.	Kraków, ul. Wadowicka 12	644	oprocentowanie stałe 7% w skali roku	od 08-06-2010 do 07-06-2012	brak	częściowa spłata kapitału po otrzymaniu zwrotu kwoty podatku od towarów i usług uiszczanego w związku z nabyciem nieruchomości, spłata pozostałej części kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010 + aneks z dnia 07-07-2011	4 Better.Biz Sp. z o.o.	Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/10	60	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07-2010 do 07-07-2012	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
umowa pożyczki z dnia 08-07-2011 + aneks z dnia 07-07-2011	4 Advisors Sp. z o.o.	Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/10	60	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07-2010 do 07-07-2012	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania

24.2. Kredyty i pożyczki za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

Wyszczególnienie	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Kredyty i pożyczki zaciągnięte			13 332				

1. kredyt inwestycyjny PO/11/I/2009	Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A.	Poznań, ul. Szarych Szeregów 23A	415	Oprocentowanie zmienne. WIBOR 3M powiększony o marżę 4,00 punktów procentowych w stosunku rocznym. Liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich kwotowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczania odsetek.	od 01.07.2007 do 31.05.2014	Zastaw rejestrowy na maszynie do wytwarzania brykietów BIOMASSER MAXI MULTI wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; pełnomocnictwo do konta firmowego SGB24; weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.	
2. aneks kredyt finansowy nr DK/KR-F/15307/09 z dnia 2010-10-06	Noble Bank S.A	Warszawa, ul. Domaniewsk a 39B	2 198	Oprocentowanie wg rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania 8,30%	od 07.10.2010 do 07.07.2013	Nieodwołalna blokada na rzecz Banku obejmująca aktywa zgromadzone na Rachunku Inwestycyjnym oraz środki zgromadzone na Rachunku Kredytu, weksel własny " in blanco", wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę dla Banku, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.396 tys. PLN	Splata kapitału na koniec okresu kredytowania, w jednej racie równej kwocie z dnia uruchomienia kredytu.
3. kredyt inwestycyjny PO/05/I/U/2012	Spółdzielcza Grupa Bankowa	Poznań, ul. Szarych Szeregów 23A	5 719	Oprocentowanie wg zmiennej stopy procentowej będącej sumą stawki bazowej i stałej marży Banku wynoszącej 3,5 punkta procentowego	od 05-2012 do 10-03- 2017	Hipoteka łączna do kwoty 9 mln zł, zastaw rejestrowy na akcjach Zastal S.A. w ilości 1 478 000 sztuk. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego SGB-Bank, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	odsetki od kredytu splacane są miesięcznie wg harmonogramu spłat, kwota bazowa splacana jest kwartalnie w stałej kwocie 400 tys. zł (odstępstwo na dzień 31.12.2012 – splata kapitału w wysokości 1.750 tys. zł)

4. kredyt obrotowy w rachunku	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	Sanok, ul. Mickiewicza 7	5 000	oprocentowanie wg zmiennej stawki procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o 3,5 punkta procentowego	od 25-10-2012 do 24-10-2013	Hipoteka umowna do kwoty 10 mln zł, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	spłata kapitału na koniec okresu kredytowania w jednej kwocie
Pożyczki udzielone			764				
umowa pożyczki z dnia 06-08-2011	Ciasteczka z Krakowa S.A.	Kraków, ul. Wadowicka 12	644	oprocentowanie stałe 7% w skali roku	od 08-06-2010 do 07-06-2012	brak	częściowa spłata kapitału po otrzymaniu zwrotu kwoty podatku VAT uiszczanego w związku z nabyciem nieruchomości, spłata pozostałej części kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania. Na dzień 31.12.2012 pożyczka została w 100% objęta odpisem.
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010 oraz aneks z dnia 07-07-2011	4Better Sp. z o.o.	Poznań, ul. Dąbrowskieg o 49/10	60	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07-2010 do 07-07-2012	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
umowa pożyczki z dnia 08-07-2011 oraz aneks z dnia 07-07-2011	4 Advisors Sp. z o.o.	Poznań, ul. Dąbrowskieg o 49/10	60	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07-2010 do 07-07-2012	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania

24.3. Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	6 849	84
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 604	2 318
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	35	2 318
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	3 569	0
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty razem	10 453	2 402

24.5. Kredyty w podziale na waluty

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012		Stan na dzień 31.12.2011	
	Waluta'000	[tys. zł]	Waluta'000	[tys. zł]
kredyt inwestycyjny PO/11/I/2009		120		288
kredyt obrotowy w rachunku 41/24/korkr/2012		5 000		0
kredyt inwestycyjny PO/05/I/U/2012		3 569		0
wg postanowień aneksu DK/KR-F/15307/09		1 765		2 198
Kredyty razem	0	10 453	0	2 486

24.6. Struktura pozostałych zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Obligacje	5 268	0
obligacje płatne do 1 roku		
obligacje płatne powyżej 2 lat do 5 lat	5 268	0
obligacje płatne powyżej 5 lat		
Pozostałe zobowiązania finansowe razem	5 268	0

Nota 25**Nota 25. Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne i zaległe urlopy	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Stan rezerwy na 01.01.2011 roku	55	101	3 012	3 168
Rezerwy utworzone	60	19	4 579	4 658
Rezerwy wykorzystane	(55)	(15)	(3 012)	(3 082)
Rezerwy rozwiązane				0
Stan rezerw na 31.12.2011 roku, w tym:	60	105	4 579	4 744

- rezerwy krótkoterminowe	60	19		79
- rezerwy długoterminowe		86	4 579	4 665
Stan rezerwy na 01.01.2012 roku	60	105	4 579	4 744
Rezerwy utworzone	71	819	15 444	16 334
Rezerwy wykorzystane	(60)	(19)	(4 579)	(4 658)
Rezerwy rozwiązane				
Stan rezerw na 31.12.2012 roku, w tym:	71	905	15 444	16 420
- rezerwy krótkoterminowe	71	19		90
- rezerwy długoterminowe		886	15 444	16 330

Nota 26

Nota 26. Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	251	30	0	0
z tytułu wynagrodzeń	10	0		
inne	0	0		
	261	30	0	0

Nota 27

Nota 27.1. Zobowiązania z działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 565	5 529
Pozostałe zobowiązania	0	0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - leasing		
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania ogółem, z tego:	1 565	5 529
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 565	5 529

Nota 27.2. Umowy leasingowe obowiązujące na 31.12.2011 r. - istotne postanowienia z umów

Lp.	Przedmiot umowy leasingu	Data zawarcia umowy	Leasingodawca	Wartość początkowa	Okres umowy	Zabezpieczenia
1						
2						

Umowy leasingowe obowiązujące na 31.12.2012 r. - istotne postanowienia z umów

Lp.	Przedmiot umowy leasingu	Data zawarcia umowy	Leasingodawca	Wartość początkowa	Okres umowy	Zabezpieczenia
1						
2						

Zobowiązania z działalności operacyjnej w wysokości 5.529 tys. zł za rok 2011 są wynikiem transakcji pakietowej zakupu portfela akcji od IZNS Ława S.A. z terminem płatności za transakcje do dnia 31-03-2012 roku.

Pakietowy zakup akcji opiewał na kwotę 15.560 tys. zł; kwota 10 031 tys. zł została uregulowana przed 31-12-2011 roku.

Nota 28

Nota 28.1. Wskaźnik dźwigni finansowej

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Zadłużenie (i)	18 352	2 613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 772	225
Zadłużenie netto	16 579	2 388
Kapitał własny (ii)	100 288	73 650
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	16,53%	3,24%

Nota 28.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Środki pieniężne	1 772	225
Ekwiwalenty środków pieniężnych	132	381
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	97 103	38 844
Płynność	99 008	39 449
Bieżące należności finansowe	0	0
Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	(6 849)	(84)
Bieżące część zadłużenia długoterminowego		
Inne krótkoterminowe zadłużenia finansowe		
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	(6 849)	(84)
Nadwyżka aktywów obrotowych nad zadłużeniem krótkoterminowym	92 159	39 365
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	(5 268)	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	(3 604)	(2 317)
Długoterminowe zadłużenie finansowe netto	(8 872)	(2 317)
Nadwyżka aktywów obrotowych nad całkowitym zadłużeniem	83 286	37 048

Nota 28.3. Kategorie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	100 495	67 800
Przeznaczone do obrotu		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		

Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	1 904	606
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	19 840
	102 399	88 246
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:	106 279	68 409
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	100 495	67 800
pozostałe aktywa finansowe (pożyczki)	132	381
należności z tytułu leasingu	0	0
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 880	4
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 772	225
	5 785	609
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy Przeznaczone do obrotu		
Skasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy (zob. niżej)		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Utrzymywane do terminu wymagalności i wyceniane po koszcie zamortyzowanym	10 453	2 402
Umowy gwarancji finansowych		
Pożyczki i zobowiązania sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i zobowiązania sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym		
	10 453	2 402
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 604	2 317
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 826	5 559
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 849	84
Pozostałe zobowiązania finansowe		
	12 279	7 961

Nota 28.4. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Wyszczególnienie	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Waluta kraju B				
Waluta kraju C				
Pozostałe				

Z uwagi na brak należności i zobowiązań określonych w walutach ryzyko nie występuje

Nota 28.5. Instrumenty pochodne

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012		Stan na 31.12.2011	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa finansowe	132	132	381	381
Pożyczki i należności:	132	132	381	381
pożyczki udzielone	132	132	381	381
należności z tytułu leasingów	0	0	0	0
Inwestycje utrzymywane do wymagalności:				
weksle				
skrypty dłużne				
Zobowiązania finansowe	15 721	15 721	2 402	2 402
Kredyty otrzymane:				
weksle				
umarzalne skumulowane akcje preferencyjne				
krótkoterminowe obligacje zamienne				
obligacje długoterminowe	5 268	5 268	0	0
kredyty bankowe o stałym oprocentowaniu				
kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	10 453	10 453	2 402	2 402
pożyczki od jednostek powiązanych o stałym oprocentowaniu				
pożyczki od innych jednostek				

W roku 2012 Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. wyemitowało 5 020 sztuk obligacji w wyniku czego otrzymało 5.020 tys. zł.

Cel emisji obligacji serii A nie został określony. Środki uzyskane z emisji obligacji będą przeznaczone na działalność inwestycyjną Spółki (zakup nowych podmiotów). Obligacje serii A są obligacjami na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje serii A są notowane na rynku Catalyst.

Warunki wykupu: wykup obligacji z zastrzeżeniem przedterminowego wykupu, zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji tj. 30-07-2014 roku, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości wartości nominalnej Obligacji tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunków papierów wartościowych.

Warunki przedterminowego wykupu Obligacji zostały przedstawione w Warunkach Emisji Obligacji

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

Wysokość kuponu ustalona będzie każdorazowo zgodnie ze wzorem:

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

Terminarz płatności kuponowych:

nr okresu odsetkowego	data ustalenia stawki referencyjnej	wypłata kuponu	liczba dni w okresie
okres pierwszy	2012-07-19	2013-01-31	184
okres drugi	2013-01-21	2013-07-22	182
okres trzeci	2013-07-22	2014-01-20	182
okres czwarty	2014-01-20	2014-07-22	183

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

Dodatkowe prawa z tytułu posiadania obligacji Obligatoriuszom przysługuje prawo do:

żądania przedterminowego wykupu obligacji w następujących sytuacjach

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

Nota 29

Nota 29. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
	[tys. zł]	[tys. zł]
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym weryfikowane corocznie i spłacane na żądanie:	0	0
- kwota wykorzystana		
- kwota niewykorzystana		
Niezabezpieczone kredyty wekslowe weryfikowane corocznie:	0	0
- kwota wykorzystana		
- kwota niewykorzystana		
Zabezpieczony kredyt w rachunku bieżącym:	0	0
- kwota wykorzystana		
- kwota niewykorzystana		
Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności do roku 2012 z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:		
- kwota wykorzystana	15 721	2 402
- kwota niewykorzystana		
	15 721	2 402

Nota 30

Nota 30. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	Okres 01.01.2012 - 31.12.2012	Okres 01.01.2011 - 31.12.2011

	[tys. zł]	[tys. zł]
Zarząd	52	52
Kamil Jankowski	52	52
Rada Nadzorcza	11	7
Maciej Karczewski	1	1
Krzysztof Skrzypski	2	2
Andrzej Mioduszewski	0	0
Jacek Ziółkowski	3	2
Jakub Zalewski	3	2
Paweł Sobków	1	0
Monika Hałupczak	1	0

Nota 31

Nota 31.1 Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2012 r.

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

<i>nazwa podmiotu</i>	<i>kwota</i>	<i>waluta</i>
CIASTECKA Z KRAKOWA S.A.	664 000,00	PLN

Niespłacona część pożyczki w wysokości 166 tys. zł objęta całkowitym odpisem

Inne transakcje z podmiotami powiązanymi

<i>nazwa podmiotu</i>	<i>rodzaj transakcji</i>	<i>ilość akcji</i>	<i>wartość transakcji</i>	<i>waluta</i>
Coleos S.A	plasowanie nowej emisji	18 360 000	501 000,00	PLN
Edison S.A	plasowanie nowej emisji	954 758	517 391,00	PLN
Mostostal Wrocław S.A	plasowanie nowej emisji	4 560 000	2 050 511,00	PLN

Nota 32

Nota 32.1 Połączenie jednostek

Nazwa i siedziba jednostki przejmowanej	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)	Zyski zatrzymane (połączenie pod wspólną kontrolą)
Metro Nieruchomości S.A	30-06-2012	100	19 751	18 002	(74)

<i>podmiot</i>	<i>ilość zakupionych akcji</i>	<i>wartość transakcji</i>	<i>zysk na okazijnym nabyciu</i>
	[szt.]	[tys. zł]	[tys. zł]
Metro Nieruchomości S.A	20 130 248	1 914	18 002

Nota 32.2 Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzonych w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012 roku

	Wartość godziwa na dzień przejęcia:		
	Metro Nieruchomości S.A	Jednostka przejęta 2	Pozostałe jednostki*
Aktywa			
Wartości niematerialne	0		
Rzeczowe aktywa trwałe	24 917		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0		
Zapasy			
Należności i pożyczki	326		
Pozostałe aktywa	37		
Środki pieniężne	59		
Aktywa razem	25 339	-	-
Zobowiązania			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 179		
Rezerwy	811		
Kredyty, pożyczki	0		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	597		
Pozostałe zobowiązania	2		
Zobowiązania razem	5 588	-	-
Wartość godziwa aktywów netto	19 751	-	-
Wartość firmy (+) / Zysk (-)			
Wynagrodzenie za przejętą jednostkę:	19 751	-	-
Podmioty niekontrolujące:			
Udziały niedające kontroli			
Przejmujący:			
Środki pieniężne			
Instrumenty kapitałowe przejmującego			
Zobowiązania wobec poprzednich właścicieli			
Wynagrodzenie warunkowe			
Wartość godziwa inwestycji posiadanych przed przejęciem (nabycie kilkietapowe)			
Inne			
Dodatkowe koszty przeprowadzenia przejęcia obciążające zyski (straty) przejmującego			

Nota 32.3 Przychody i wyniki jednostek przejętych w trakcie okresu sprawozdawczego

	Dane po dacie przejęcia ujęte w rachunku zysków i strat Grupy		Dane za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku	
	Przychody	Wynik netto	Przychody	Wynik netto
Metro Nieruchomości S.A			1 528	(92)
Razem	-	-	1 528	(92)

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY

OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i zawiera:

1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę **134 254** tys. złotych
2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku - wariant porównawczy wykazujący zysk netto w kwocie **26 635** tys. złotych. Jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazuje zysk netto w kwocie **26 635** tys. złotych, co daje całkowite dochody ogółem za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w kwocie **26 635** tys. złotych.
3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazało wzrost kapitału Spółki w kwocie **26 638** tys. złotych
4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 547** tys. złotych
5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu
Kamil Jankowski

.....

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Alicja Wesołowska

.....

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZENIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

- Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami i praktyką powszechnie stosowanymi przez polskie przedsiębiorstwa.
- Niniejsze sprawozdanie finansowe przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2012 roku. Zakres jednostkowego sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.
- Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku i dane porównywalne na 31 grudnia 2011 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.
- Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem składników majątkowych stanowiących aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz zobowiązania finansowe, w tym instrumenty pochodne wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

- Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym oraz notach do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.
- Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone metodą pośrednią.

2. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 rok jest kolejnym rocznym sprawozdaniem, które 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).

3. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

4. KOREKTA BŁĘDU

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za 2012 rok nie wystąpiła istotna korekta błędu.

5. ZMIANY SZACUNKÓW

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za 2012 rok nie wystąpiły zmiany szacunków.

6. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ZAKRESU UJAWNIEŃ

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

7. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE WPROWADZONE PRZEZ SPÓŁKĘ

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2011 rok oraz następujące obowiązujące standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji - Przeniesienia aktywów finansowych

Opis:

Zmiana precyzuje wymagania w zakresie ujawnień dotyczących transakcji przeniesienia aktywów finansowych. Implementacja niniejszej zmiany uwzględnia również aktualizację wprowadzoną Rozporządzeniem Komisji z dnia 13 grudnia 2012 roku z mocą wsteczną, tj. od 1 lipca 2011 roku lub po później.

Przedmiotowe zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują ponieważ nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane:

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

MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

Opis:

Zmiany doprecyzowują zasady grupowania pozycji innych całkowitych dochodów.

MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy”

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

Opis:

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

MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze”

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

Opis:

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

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

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

Opis:

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

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”

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

Opis:

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

MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja”

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

Opis:

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

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

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

Opis:

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

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

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

Opis:

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

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

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

Opis:

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

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

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

Opis:

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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

Opis:

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

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

Opis:

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

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

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

Opis:

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

MSSF 12 „Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji”

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

Opis:

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

MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej”

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

Opis:

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

Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych”

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

Opis:

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

Według szacunków Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez prawo Unii Europejskiej.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do 31 grudnia 2012 roku zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania powyższych standardów oraz interpretacji, co oznacza, iż w bieżącym rocznym okresie sprawozdawczym w Spółce nie podjęto decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji.

8. ZASTOSOWANE ZASADY I METODY RACHUNKOWOŚCI

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty, z zachowaniem zasady ostrożności. W przypadku aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (krótko- i długoterminowych) cena nabycia skorygowana zostaje o wartość godziwą tych aktywów z rynku GPW lub NewConnect.

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

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

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

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

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

b) AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

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

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

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

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

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

c) PRZEKWALIFIKOWANIA

Spółka:

- nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu pochodnego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy od momentu jego objęcia lub wyemitowania;

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

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

d) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

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

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

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

e) POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

f) UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

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 (nie dotyczy aktywów wycenianych w wartości godziwej).

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmują się w ciężar wyniku okresu. Odwrócenie odpisu ujmują 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 ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W przypadku udziałów nie notowanych odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy dyrektorskiej w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia Jednostkowego sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek.

g) ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

h) RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszty wytworzenia powiększone o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu 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 wysięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar kosztów. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

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

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

i) NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości przeszacowanej.

j) AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka przekształca informacje ujawniane w zakresie działalności zaniechanej dla poprzednich okresów sprawozdawczych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym w taki sposób, aby ujawnienia te odnosiły się

do wszystkich działalności, które zostały zaniechane przed dniem sprawozdawczym ostatniego prezentowanego okresu.

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

k) INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana

jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

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

m) ZOBOWIĄZANIA ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

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

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

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) 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.

n) REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Utworzone i rozwiązane rezerwy 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, (i) udzielone gwarancje, poręczenia, (i) przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, (i) koszty restrukturyzacji,

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

o) ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA

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

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

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

Rezerwy odpowiadające wartości bieżącej tych zobowiązań na koniec każdego roku sprawozdawczego są szacowane przez Zarząd Spółki (odstąpiono od korzystania z usług niezależnego aktuariusza) i przeszacowywane w przypadku wystąpienia istotnych przesłanek mających wpływ na ich wysokość. Naliczone

zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia, planowanego wzrostu poziomu wynagrodzeń i dotyczą okresu do dnia kończącego rok sprawozdawczy.

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

p) ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

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

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

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

q) KAPITAŁY WŁASNE

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

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

r) PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

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

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- a) Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w momencie zbycia papierów posiadanych na rachunku maklerskim, lub (w przypadku obrotu poza rynkiem regulowanym) w momencie przekazania kontrahentowi dokumentu poświadczającego własność posiadanych papierów wartościowych, zaakceptowania go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności 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 ściągalności 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 ściągalności powstałej w wyniku takiej transakcji należności.

s) ZYSKI / (STRATY) Z INWESTYCJI

Zyski z inwestycji obejmują przychody z tytułu odsetek i dywidend.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

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

WALUTA FUNKcjONALNA I WALUTA PREZENTACJI

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

TRANSAKcje I SALDA

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

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

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

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

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

u) PODATEK DOCHODOWY

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

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

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

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

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

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

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

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

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

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

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

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

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

v) ZYSKI / (STRATY) NETTO

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

w) ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

- zysku lub straty przypadającej na Spółkę,

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

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

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.

x) SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

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

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

Operacje bezgotówkowe są wyłączone ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.

y) LEASING

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

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

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

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

- wartość bieżąca (zdyskontowana) minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle ile wynosi wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- aktywa mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich skorzystać bez dokonywania w nich większych modyfikacji.

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

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

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

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

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

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

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

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

z) SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka nie wyodrębniła w 2012 roku segmentów sprawozdawczych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zgodnie z MSSF 8 par. 4 raporty dotyczące Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego są prezentowane w jednym czasie i informacja na temat segmentów została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

DODATKOWE OBJAŚNIENIA

- 1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.**

Emitent nie posiada pozycji pozabilansowych, w szczególności zobowiązań warunkowych.
Emitent nie udzielał gwarancji i poręczeń (także wekslowych) również dla jednostek powiązanych.

- 2. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków.**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zobowiązania z tego tytułu.

- 3. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zaniechał żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej i nie przewiduje zaniechania w następnym okresie.

- 4. Koszt wytworzenia środków w budowie, środków trwałych w budowie na własne potrzeby.**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie poniósł nakładów na środki trwałe w budowie na własne potrzeby.

- 5. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.**

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2012 roku wynosiły 12 tys. zł.
Szczegółowe informacje dot. zmian w majątku trwałym zaprezentowano w notach objaśniających nr 11 i 12.

Spółka nie ponosiła żadnych nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również takich nakładów w ciągu najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

- 6. Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań nie wystąpiły.

- 7. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji nie wystąpiły.

- 8. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe:**

	2011	2012
Zarząd	1	1
Pracownicy wyższego szczebla	4	4
Pozostali pracownicy	6	9
Razem:	11	14

9. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

10. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za bieżący.

W okresie od dnia bilansowego do dnia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia wpływające na ocenę sytuacji finansowej Spółki.

11. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem, a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Nie dotyczy

12. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i start, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego, jako okresu bazowego - jeśli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100 %.

Z uwagi na fakt, że w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wskaźnik skumulowanej inflacji kształtował się poniżej 100 % nie zaistniała potrzeba dokonania przeliczeń pozycji sprawozdania finansowego o wskaźnik inflacji.

13. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

14. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację finansową i majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

15. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację finansową i majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonywano korekt błędów.

16. W przypadku występowania niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać opis podejmowanych lub planowanych przez Emitenta działań mających na celu eliminację niepewności.

Nie występuje niepewność możliwości kontynuowania działalności.

17. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w którym nastąpiło połączenie wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiło łączenie spółek. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 sporządzone zostało z uwzględnieniem tego połączenia.

W dniu 22 czerwca 2012 roku nastąpiło połączenie POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. ze spółką zależną METRO NIERUCHOMOŚCI S.A. Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (METRO NIERUCHOMOŚCI S.A.) na Spółkę Przejmującą (POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A.) bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego zgodnie z Art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z Art. 515 § 1 Ksh.

W związku z tym, że na dzień sporządzenia Planu połączenia Spółka Przejmująca posiadała 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej połączenie dokonane zostało w trybie uproszczonym przewidzianym w Art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych. W związku z połączeniem, kapitał zakładowy spółki POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu pozostał w niezmienionej wysokości tj. w wysokości 14.500.000,00 zł (słownie: czternaście milionów pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 14.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Wartość posiadanych przez Spółkę Przejmującą akcji Spółki Przejmowanej została uwzględniona w jej majątku trwałym w wysokości 19.755.956,21 zł (słownie: dziewiętnaście milionów siedemset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć złotych), która to kwota ma pokrycie w ustalonej dla potrzeb połączenia wartości majątku spółki Metro Nieruchomości Spółka Akcyjna z siedzibą w Ławie ustalonej przez biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Metro Nieruchomości Spółka Akcyjna z siedzibą w Ławie (Spółka Przejmowana) za rok obrotowy 2011.

DODATKOWE INFORMACJE:

INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Nie istnieją umowy znaczące dla działalności Emitenta, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Emitent posiada następujące spółki zależne i stowarzyszone:

JEDNOSTKI ZALÉŻNE:

lp.	nazwa jednostki	siedziba	zakres działalności	% udział Spółki na 31.12.2012	% udział Spółki na 31.12.2011
1	Polfinance S.A.	Poznań	pozostała finansowa działalność usługowa z wyłączeniem ubezpieczeń	58,2%	58,2%

JEDNOSTKI POWIĄZANE POZOSTAŁE:

lp.	nazwa jednostki	siedziba	zakres działalności	% udział Spółki na 31.12.2012	% udział Spółki na 31.12.2011
1	TABLEO S.A.	Łąwa	produkcja tablic rejestracyjnych, handel hurtowy częściami do pojazdów samochodowych	76,7%	78,7%
2	CIASTEczKA z KRAKOWA S.A.	Kraków	produkcja wyrobów ciastkarskich	75,5%	75,5%
3	EDISON S.A.	Kraków	usługi internetowe	60,4%	65,8%
4	CSY S.A.	Łąwa	produkcja części samochodowych	54,9%	54,9%
5	RSY S.A.	Łąwa	usługi w zakresie naprawy silników	53,9%	53,9%
6	e-FRANKI S.A.	Poznań	działalność wspomagająca usługi finansowe	51,0%	51,0%
7	COLEOS S.A.	Poznań	działalność portali internetowych	49,3%	49,6%
8	DE MOLEN S.A.	Baranowo	sprzedaż akcesorii samochodowych	34,7%	42,9%
9	ZASTAL S.A.	Zielona Góra	wynajem i dzierżawa nieruchomości	33,0%	39,5%

Głównymi inwestycjami Emitenta są inwestycje w akcje podmiotów posiadających swoją siedzibę na terenie kraju. Emitent nie dokonuje inwestycji w podmioty posiadające swą siedzibę poza terytorium kraju.

W wyniku połączenia Spółki z podmiotem zależnym (Metro Nieruchomości S.A. z siedzibą w Ławie) nastąpił znaczący wzrost wartości w pozycji „nieruchomości inwestycyjne”. Z uwagi na posiadanie przez Spółkę 100% udziału w kapitale zakładowym przed procesem połączenia nie wystąpiła konieczność dodatkowej emisji akcji, których celem byłoby nabycie akcji podmiotu zależnego. Nabycie akcji podmiotu zależnego nastąpiło w roku 2011 i finansowane było ze środków własnych jak również z kredytu bankowego.

Emitent finansuje inwestycje w instrumenty finansowe poprzez środki własne oraz poprzez finansowanie zewnętrzne – kredyty bankowe, emisja obligacji. Na dzień 31.12.2012 roku Emitent finansował posiadany majątek w głównej mierze z kapitałów własnych – 75%, a poprzez finansowanie zewnętrzne – 25% majątku całkowitego.

INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Emitent oraz podmioty od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Emitent posiada zobowiązania kredytowe:

<i>lp.</i>	<i>wyszczególnienie</i>	<i>nazwa</i>	<i>kwota kredytu [waluta]</i>	<i>oprocentowanie</i>	<i>termin wymagalności</i>
1.	kredyt inwestycyjny	GBW S.A.	415 tys. zł	zmienne WIBOR 3M + 4,0% marży	31.05.2014
2.	kredyt obrotowy	Noble Bank S.A.	2 198 tys. zł	8,30% w skali roku	07.07.2013
3.	kredyt inwestycyjny	Spółdzielcza Grupa Bankowa	5 719 tys. zł	zmienne WIBOR 3M + 3,5% marży	10.03.2017
4.	kredyt obrotowy	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	5 000 tys. zł	zmienne WIBOR 1M + 3,5% marży	24.10.2013

Posiadane przez Emitenta zobowiązania z tytułu kredytów oraz warunki zostały szczegółowo zostały wskazane w Nocie nr 24.

Ponadto Emitent nie posiada kredytów i pożyczek, jak również nie miał wypowiedzianych umów dotyczących kredytów i pożyczek.

INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W dniu 08 czerwca 2011 r. Emitent udzielił spółce Ciasteczka z Krakowa S.A. pożyczki na kwotę 644 tys. zł. Termin spłaty pożyczki – 07.06.2012 r. Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej, wynoszącej 7,0% w skali roku. Do dnia 31.12.2012 spółka Ciasteczka z Krakowa S.A. dokonała spłaty pożyczki w wysokości 504 tys. zł. Na pozostałą do spłaty część pożyczki została utworzona rezerwa w wysokości 100% kwoty do spłaty.

Udzielone przez Emitenta pożyczki oraz warunki zostały szczegółowo zostały wskazane w Nocie nr 24.

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Emitent nie udzielał w roku obrotowym 2012 poręczeń i gwarancji.
Emitent nie otrzymał w roku obrotowym 2012 poręczeń i gwarancji.

W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Emitent w okresie objętym raportem przeprowadził emisję obligacji na okaziciela serii A. Z emisji obligacji Emitent uzyskał kwotę 5.020.000,00 zł. Środki te zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności

operacyjnej polegającej na nabywaniu udziałów i akcji podmiotów gospodarczych. Zgodnie z ogólnymi warunkami emisji obligacji cel emisji obligacji nie został określony.

OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Emitent nie publikował prognoz wyników.

OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Na dzień 31.12.2012 roku łączna wartość zobowiązań krótko i długoterminowych Emitenta wyniosła 33 967 tys. zł, w tym:

<i>pozycja</i>	<i>wartość [w tys. zł]</i>
zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	8 765
- bieżące zobowiązania podatkowe	251
zobowiązania długoterminowe, w tym:	25 202
- rezerwa na podatek odroczoney	15 444
zobowiązania razem:	33 967

Na dzień 31.12.2012 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	775
inwestycje krótkoterminowe, w tym:	106 279
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 772
razem:	107 054

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

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

Emitent wolne środki pieniężne lokuje na lokatach bankowych, jak również dopuszcza możliwość zakupu innych instrumentów finansowych w celu krótkoterminowej lokaty kapitału, przy zachowaniu możliwie bezpiecznego charakteru tych instrumentów i ich wysokiej płynności.

OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Emitent nie posiada wiążących zobowiązań inwestycyjnych. Emitent w dalszym ciągu zamierza rozbudowywać portfel inwestycyjny, poprzez nabywanie akcji i udziałów spółek, które są lub wkrótce będą notowane na rynku regulowanym GPW lub rynku NewConnect. Na ten cel zostaną przeznaczone środki własne Emitenta. Emitent nie przewiduje w tym momencie konieczności korzystania z zewnętrznych źródeł kapitału.

OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Wpływ na wynik z działalności za rok 2012 miały następujące czynniki:

- sytuacja na rynku kapitałowym, lepsza niż w roku 2011. Sytuacja ta miała istotny wpływ na aktualizację portfela inwestycyjnego, a co za tym idzie na wykazanie poziomu zysku z posiadanych inwestycji. Wzrost notowań poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego miał

pozytywny wpływ na jego wycenę. Pomimo wykazanego (*per saldo*) zysku na poziomie aktualizacji wartości akcji w roku 2012 strata z aktualizacji inwestycji wyniosła 2 897 tys. zł,
- połączenie Spółki z podmiotem zależnym, co spowodowało, w wyniku przejęcia nieruchomości i zabudowań, znaczący wzrost innych przychodów operacyjnych oraz znaczący wzrost wartości pozycji bilansowej „nieruchomości inwestycyjne”.

CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Czynnikiem zewnętrznym, niezależnym od Emitenta, mającym największy wpływ na rozwój Spółki, jest koniunktura na rynku kapitałowym. Przekłada się ona zarówno na wycenę spółek portfelowych już notowanych oraz możliwość dokonywania reinwestycji środków finansowych.

Spółka będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz na rynku nieruchomości.

Celem Emitenta jest kontynuowanie procesu wprowadzania spółek portfelowych do zorganizowanego systemu obrotu i wprowadzenie w roku 2013 od 2 do 3 spółek portfelowych na rynek NewConnect.

Działalność Emitenta jest uzależniona także od takich czynników jak:

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

ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W roku obrotowy 2012 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

Rok 2012 był drugim rokiem funkcjonowania Grupy kapitałowej. W odniesieniu do podmiotów zależnych i powiązanych nie nastąpiły zmiany podstawowych zasad nadzoru i uczestniczenia w organach nadzoru poprzez wskazane przez Emitenta osoby, które zostały określone w celach inwestycyjnych i strategii Spółki.

WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY, LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Nie zostały zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi tego rodzaju umowy.

WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA, WSPÓLNIAK JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCY INWESTOR - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEC WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Wartość wynagrodzenia dla osób zarządzających i nadzorujących została wskazana w Nocie nr 30.

W PRZYPADKU SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH - OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Aktualny stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące według stanu z dnia przekazania raportu rocznego za rok obrotowy 2012, tj. na dzień 19.03.2013 roku:

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	5,1	5,1
2.	Jakub Zalewski	Sekretarz RN	550 000	3,8	3,8
3.	Krzysztof Skrzypski	Członek RN	10 000	> 0,1	> 0,1

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZES DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Nie są znane Emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

INFORMACJE O:

a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

Emitent zawarł w dniu 10.07.2012 roku umowę ze spółką ECA Seredyński i Wspólnicy sp. k. z siedzibą w Krakowie, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 oraz na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012.

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi,

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dotyczących roku obrotowego 2012 wynosiło:

- 12.000 zł za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012,
- 7.000 zł za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012,
- 8.800 zł za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku,
- 5.000 zł za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku.

c) informacje określone w lit. b dla poprzedniego roku obrotowego,

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dotyczących roku obrotowego 2011 wynosiło:

- 12.000 zł za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2011,
- 7.000 zł za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011.

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły w roku obrotowym

Do istotnych zdarzeń, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2012 wpływających na działalność POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. należy zaliczyć:

1) wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect czterech spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta. Do alternatywnego systemu obrotu zostały kolejno wprowadzone następujące podmioty: EDISON S.A. z siedzibą w Krakowie, LEŚNE RUNO S.A. z siedzibą w Warszawie, COLEOS S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz MOSTOSTAL Wrocław S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

a) W dniu 22.11.2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy EDISON S.A., na którym została podjęta uchwała o emisji akcji serii K z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz dematerializacji i wprowadzeniu akcji spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. W wyniku emisji 300.000 akcji serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 1,30 zł za 1 akcję kapitał zakładowy spółki wzrósł o 26%. W dniu 27.03.2012 roku na podstawie uchwały nr 283/2012 Zarządu GPW akcje EDISON S.A. zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. W dniu 30.03.2012 roku akcje EDISON S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect.

POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. posiadało na dzień wprowadzenia do obrotu 954.758 sztuk akcji co dawało 65,8% w kapitale zakładowym i uprawniało do 65,8% głosów na walnym zgromadzeniu.

b) W dniu 23.11.2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LEŚNE RUNO S.A., na którym została podjęta uchwała o emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz dematerializacji i wprowadzeniu akcji serii A, B, C i D spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. W wyniku emisji 500.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 1,00 zł za 1 akcję kapitał zakładowy spółki wzrósł o 16,1%. W dniu 17.04.2012 roku na podstawie uchwały nr 360/2012 Zarządu GPW akcje LEŚNE RUNO S.A. zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. W dniu 23.04.2012 roku akcje LEŚNE RUNO S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect.

POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. posiadało na dzień wprowadzenia do obrotu 1.550.000 sztuk akcji na okaziciela, co dawało 43,1% w kapitale zakładowym i uprawniało do 43,1% głosów na walnym zgromadzeniu.

c) W dniu 20.10.2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie COLEOS S.A., na którym została podjęta uchwała o emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz dematerializacji i wprowadzeniu akcji serii A i C spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. W wyniku emisji 1.000.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1,00 zł za 1 akcję kapitał zakładowy spółki wzrósł o 2,8%. W dniu 04.07.2012 roku na podstawie uchwały nr 642/2012 Zarządu GPW akcje COLEOS S.A. zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. W dniu 17.07.2012 roku akcje COLEOS S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect.

POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. posiadało na dzień wprowadzenia do obrotu 18.360.000 sztuk akcji na okaziciela, co dawało 49,6% w kapitale zakładowym i uprawniało do 49,6% głosów na walnym zgromadzeniu.

d) W dniu 12.12.2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MOSTOSTAL Wrocław S.A., na którym została podjęta uchwała o emisji akcji serii G oraz serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz dematerializacji i wprowadzeniu akcji serii A, B, C, D, E, G i H spółki

do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. W wyniku emisji 1.000.000 akcji serii G o wartości nominalnej 0,34 zł każda i cenie emisyjnej 1,00 zł za 1 akcję oraz 15.000.000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,34 zł każda i cenie emisyjnej 1,00 zł za 1 akcję kapitał zakładowy spółki wzrósł o 27,3%. W dniu 04.07.2012 roku na podstawie uchwały nr 643/2012 Zarządu GPW akcje MOSTOSTAL Wrocław S.A. zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. W dniu 18.07.2012 roku akcje MOSTOSTAL Wrocław S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect.

POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. posiadało na dzień wprowadzenia do obrotu 4.560.000 sztuk akcji na okaziciela, co dawało 6,1% w kapitale zakładowym i uprawniało do 6,1% głosów na walnym zgromadzeniu.

Emitent czynnie uczestniczył w plasowaniu akcji nowych emisji na rynku prywatnym. Emitent, jako Inwestor kwalifikowany obejmował nowe emisje akcji w poszczególnych spółkach, a następnie plasował je na rynku prywatnym wśród inwestorów indywidualnych i podmiotów gospodarczych. Wprowadzenie poszczególnych podmiotów do notowań wpłynęło również na wycenę posiadanego przez Emitenta pakietu akcji jak również na poziom przychodów ze sprzedaży akcji.

2) Z uwagi na przedmiot działalności Emitenta oraz z uwagi na wielkość i wartość realizowanych projektów inwestycyjnych Emitent zawarł w roku obrotowym 2012 istotne umowy kredytowe oraz przeprowadził emisję obligacji, które miały wpływ na jego wynik finansowy. Do tej kategorii umów należy zaliczyć:

- a) Umowa Kredytu Inwestycyjnego PO/05/I/U/2012 zawarta w dniu 10.05.2012 roku ze Spółdzielczą Grupą Bankową z siedzibą w Poznaniu. Kredyt udzielony na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w kwocie 5 719 tys. zł na okres 45 miesięcy. Termin spłaty został określony na dzień 10.03.2017 roku. Przedmiotem zabezpieczenia umowy jest: hipoteka łączna na kwotę 9 000 tys. zł, zastaw rejestrowy na akcjach Zastal S.A. w ilości 1.478.000 sztuk, pełnomocnictwo do rachunku bankowego SGB-Bank, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- b) Umowa kredytu obrotowego w rachunku zawarta w dniu 25.10.2012 roku pomiędzy Emitentem a Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym. Kwota kredytu: 5 000 tys. zł. Termin spłaty: 12 miesięcy. Przedmiotem zabezpieczenia jest hipoteka umowna do kwoty 10 000 tys. zł wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- c) Emisja obligacji serii A. W dniu 20.07.2012 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o emisji obligacji na okaziciela serii A. Cel emisji nie został określony. Środki finansowe pozyskane z tytułu emisji obligacji zwiększyły wielkość kapitału obrotowego spółki, z którego finansowane są bieżące inwestycje. Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii A wielkość emisji mieściła się w przedziale od 5,0 do 12,0 mln zł. W wyniku dokonanych zapisów Spółka dokonała emisji obligacji o wartości nominalnej 5.020 tys. zł. Wartość nominalna 1 obligacji serii A wynosiła 1.000,00 zł, cena emisyjna 1 obligacji serii A wynosiła 1.000,00 zł. termin wykupu obligacji przewidziany jest na dzień 30.07.2014 roku. Posiadaczom obligacji będzie wypłacany półroczny kupon w zmiennej wysokości, stały w okresie odsetkowym. Stawką referencyjną kuponu jest 6-cio miesięczna stopa procentowa WIBOR ustalana dla każdego okresu odsetkowego na fixingu 7 dni roboczych przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego. Do stawki referencyjnej doliczona będzie marża w wysokości 6,5%. Wysokość kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. Emisja obligacji jest emisją zabezpieczoną. Przedmiotem zabezpieczenia jest hipoteka na nieruchomości gruntowej zabudowanej budynkami przemysłowymi, zlokalizowanej w Zielonej Górze w rejonie ul. Sulechowskiej 4. W dniu 05.10.2012 roku na podstawie Uchwały nr 1001/2012 Zarządu GPW w Warszawie S.A. obligacje serii A zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalist.

Do istotnych umów mających wpływ na wynik finansowy Emitenta należy ponadto zaliczyć:

- 3) Transakcja sprzedaży akcji w spółce Leśne Runo S.A. z siedzibą w Warszawie
W dniu 04.09.2012 roku zawarta została Umowa sprzedaży akcji na mocy, której POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. zbyło łącznie 1.200.000 sztuk akcji Leśne Runo S.A. z siedzibą w Warszawie.
POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. przed dokonaniem transakcji posiadało 1.540.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki Akcyjnej Leśne Runo z siedzibą w Warszawie dających 42,8% w kapitale

zakładowym i uprawniających do 42,8% głosów na walnym zgromadzeniu. Po transakcji sprzedaży stan posiadania Spółki zmniejszy się do poziomu 9,4% w kapitale zakładowym oraz 9,4% w głosach na walnym zgromadzeniu.

B) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po roku obrotowym

Po zakończeniu roku obrotowego nie wystąpiły istotne zdarzenia w Spółce.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Spółka będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa przy wprowadzaniu podmiotów gospodarczych na rynek kapitałowy. Główne kierunki rozwoju jakie Spółka stawia przed sobą w roku 2013 to:

I. KONTYNUOWANIE PROCESU WPROWADZANIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU.

Celem Emitenta jest wprowadzenie w roku obrotowym 2012 około 2-3 spółek portfelowych do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect. Emitent zakłada również rozpoczęcie procesu przygotowania do wprowadzenia do zorganizowanego systemu obrotu w kolejnych latach spółek, z którymi zawrze stosowne umowy. Ponadto Emitent w roku obrotowym 2013 będzie prowadził działania zmierzające do pozyskania partnerów branżowych do spółek portfelowych, oraz działania zmierzające do zmiany rynku notowań w przypadku 1-2 spółek portfelowych, które aktualnie notowane są na rynku NewConnect.

II. WSPÓŁPRACA ZE SPÓŁKAMI PORTFELOWYMI W CELU ZWIĘKSZANIA ICH WARTOŚCI.

Emitent w sposób ciągły współpracuje ze swoimi spółkami portfelowymi. Przejawia się to m.in. poprzez obecność przedstawicieli Emitenta w radach nadzorczych spółek portfelowych, przez co Emitent zamierza wspierać ich rozwój i działać w kierunku zwiększenia ich wartości. Ponadto Emitent wspólnie z zarządami spółek portfelowych prowadzi politykę nakierowaną na pozyskanie atrakcyjnych celów inwestycyjnych w branżach komplementarnych dla spółek portfelowych.

III. POSZUKIWANIE NOWYCH OKAZJI INWESTYCYJNYCH.

Emitent, w dalszym ciągu zamierza rozbudowywać portfel inwestycyjny, poprzez nabywanie akcji i udziałów spółek, które są lub wkrótce będą notowane na rynku regulowanym GPW lub w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Celem Emitenta jest zawarcie do 2-3 nowych umów inwestycyjnych w roku 2013.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. nie prowadzi działalności w obszarze badań i rozwoju (R&D).

NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. nie nabywało akcji własnych.

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. nie posiada oddziałów.

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

Spółka uzyskała dodatni wynik finansowy w roku obrotowym 2012 w wysokości 26 635 tys. zł.

Podstawowy wpływ na wyniki finansowe miała działalność inwestycyjna Emitenta, a w szczególności aktualizacja portfela spółek notowanych na rynku regulowanym GPW i na rynku NewConnect. Wzrost notowań na rynku giełdowym i w alternatywnym systemie obrotu miał pozytywny wpływ na wycenę portfela posiadanych akcji. W roku 2012 zysk z aktualizacji wartości akcji wyniósł 35 780 tys. zł.

Emitent w roku obrotowym 2012 zbył papiery wartościowe w obrocie giełdowym na łączną kwotę 21 083 tys. zł. Koszt zakupu sprzedanych akcji wyniósł 19 919 tys. zł. Spółka uzyskała więc dodatni wynik finansowy w wysokości 1 164 tys. zł z tytułu obrotu aktywami finansowymi. Ponadto Emitent uzyskał wpływy z tytułu odsetek w wysokości 35 tys. zł. Środki pozyskane ze zbycia papierów wartościowych zostały w przeważającej części przeznaczone na nowe inwestycje zarówno na rynku publicznym i niepublicznym. W roku obrotowym 2012 roku cztery spółki portfelowe zostało upublicznione i wprowadzonych do obrotu na rynku NewConnect, co pozwoliło na aktualizację ich wyceny według wartości godziwej – zgodnie z przyjętą przez Emitenta polityką (zasadami) rachunkowości.

W roku obrotowym 2012 nie miały miejsce zdarzenia nietypowe, które miałyby negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

Czynnikiem, który miał negatywny wpływ na poziom wyniku finansowego w roku obrotowym 2012 było dokonanie odpisów aktualizujących dla poszczególnych pozycji inwestycyjnych jakie znajdowały się w portfelu Emitenta. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych wyniosła 2 897 tys. zł.

Wartość posiadanego przez Emitenta majątku (aktywa ogółem) na dzień 31.12.2012 roku wynosi 134 254 tys. zł i były wyższe o 49% w porównaniu do wartości aktywów na dzień 31.12.2011 roku. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost posiadanych aktywów był wartości aktywów finansowych o 32 695 tys. zł oraz wzrost nieruchomości inwestycyjnych o 24 917 tys. zł. Jest to wynik połączenia Spółki z podmiotem zależnym (Metro Nieruchomości S.A.), które dokonane zostało w czerwcu 2012 roku. Jednocześnie, z uwagi na czynione inwestycje z środków zewnętrznych, a przez to zaciągnięciu zobowiązań, zwiększeniu uległy środki pieniężne dostępne na rachunku o 1 547 tys. zł. Prawie 75% majątku całkowitego Emitenta stanowią akcje w innych podmiotach, które zgodnie z przyjętą polityką (zasadami) rachunkowości oraz na podstawie MSR wyceniane są przez Emitenta według wartości godziwej.

Kapitał własny Emitenta na dzień 31.12.2012 roku wynosił 100 288 tys. zł i były o 36,2% wyższy, niż kapitały własne Emitenta prezentowane na dzień 31.12.2011 roku. Główną przyczyną wzrostu kapitałów własnych był wypracowany wynik finansowy netto.

Wskaźniki płynności za rok obrotowy 2012 są na poziomie gwarantującym regulowanie przez Emitenta w najbliższej przyszłości zobowiązań. Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej wynoszą 12,2. Wskaźniki płynności za rok obrotowy 2012 są na wyższym poziomie niż wskaźniki za rok obrotowy 2011. Wynika to w głównej mierze ze znacznego wzrostu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z jednoczesnym zmniejszeniem się zobowiązań krótkoterminowych.

W roku 2013 Spółka będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz inwestycji na rynku nieruchomości.

Celem Emitenta, jest kontynuowanie procesu wprowadzania spółek portfelowych do zorganizowanego systemu obrotu i wprowadzenie w roku 2013 od 2 do 3 spółek do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY

RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W AKCJE EMITENTA

Podstawowy przedmiot działalności Emitenta to działalność inwestycyjna typu Venture Capital/Private Equity polegająca na nabywaniu udziałów lub akcji spółek z sektora MSP. W kręgu zainteresowania Emitenta są przede wszystkim podmioty znajdujące się we wczesnej fazie rozwoju, o stosunkowo niskich kapitałach własnych lecz funkcjonujących w branżach o dużej perspektywie wzrostu. Emitent ma zamiar w późniejszym okresie wprowadzić spółki ze swojego portfela do obrotu na rynku zorganizowanym, w zależności od stopnia rozwoju danej spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub na rynku regulowanym. Działalność Emitenta w formie podmiotu inwestycyjnego typu Venture Capital/Private Equity wiąże się z podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym.

Emitent stara się ograniczać to ryzyko poprzez wnikliwą analizę biznesplanów przedsiębiorstw, w których zamierza dokonać inwestycji, a także poprzez zapraszanie do współpracy kapitałowej inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Partnerzy finansowi są dobierani pod kątem ich możliwości zaangażowania w przedsięwzięcie uwzględniając wniesienie przez nich kapitału, doświadczenie i kontaktów biznesowe mogących pomóc w rozwoju firmy.

Decyzje inwestycyjne Emitenta podejmowane są w oparciu o analizy dokonywane przez pracowników posiadających doświadczenie z zakresu rynków finansowych, co dodatkowo ogranicza wystąpienie tego ryzyka.

Ponadto Emitent nie ogranicza swojej działalności na rynku kapitałowym jedynie do inwestycji na rynku niepublicznym. Posiadane środki finansowe inwestowane są również na rynku regulowanym. Ogranicza to ryzyko małej płynności posiadanego portfela inwestycyjnego, w przypadku gdyby jego skład oparty był wyłącznie na udziałach i akcjach podmiotów z rynku niepublicznego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJAMI W SPÓŁKI Z SEKTORA MSP I TYPU „START-UP”

Strategia inwestycyjna Emitenta zakłada w głównej mierze inwestycje w firmy z sektora MSP. Emitent stoi na stanowisku, iż inwestycje w podmioty już funkcjonujące w obrocie gospodarczym i posiadające przynajmniej kilkuletnie doświadczenie w funkcjonowaniu jako podmiot gospodarczy są obarczone mniejszym ryzykiem inwestycyjnym, a podejmowane działania wzmacniające kapitałowo podmiot pozwalają na skokowy rozwój i osiągnięcie odpowiednio wysokiej stopy zwrotu. Kolejnym kierunkiem strategii inwestycyjnej Emitenta jest realizacja projektów typu „start-up”. Emitent skupia się w głównej mierze na nabywaniu udziałów lub akcji spółek, w które będzie inwestowała, a które znajdować się będą we wczesnej fazie rozwoju. Emitent planuje również uczestnictwo kapitałowe w nowopowstających projektach inwestycyjnych jako współzałożyciel danego podmiotu.

Finansowanie przedsiębiorstw z sektora MSP oraz „młodych” przedsiębiorstw (inwestycje typu „start-up”) niesie za sobą wyższy, w porównaniu z inwestycjami w dojrzałe przedsiębiorstwa, stopień ryzyka. Wynika to z faktu, iż są one w początkowej fazie rozwoju a prowadzona przez nie działalność często jest niszowa. Emitent powyższe ryzyko ogranicza poprzez współpracę z wybranymi specjalistami z branż, w których działają spółki, a w które lokowane są środki finansowe Emitenta.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ PORTFELA INWESTYCYJNEGO

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z POZYSKIWANIEM NOWYCH SPÓŁEK PORTFELOWYCH

Wzrost konkurencyjność podmiotów funkcjonujących na rynku Venture Capital/Private Equity oraz znaczące pogorszenie koniunktury na rynku kapitałowym może spowodować wystąpienie trudności w pozyskaniu nowych spółek do portfela inwestycyjnego emitenta. Emitent uważa jednak, że podobnie jak przy ryzyku konkurencyjności, utrzymujący się wzrost gospodarczy będzie determinował nadal potrzebę pozyskania przez spółki z sektora MSP jak i przede wszystkim typu „start-up” środków na ich rozwój czy wręcz rozpoczęcie działalności. Dlatego ryzyko to nie determinuje dalszej działalności Emitenta, który traktuje poszczególne inwestycje w horyzoncie przynajmniej średnioterminowym.

RYZIKO POGORSZENIA SIĘ KONIUNKTURY NA RYNKU KAPITAŁOWYM

Na wynik finansowy Emitenta najistotniejszy wpływ ma koniunktura na rynku kapitałowym, a w szczególności notowania akcji na rynku regulowanym i w alternatywnym systemie obrotu. W okresie hossy przeprowadzanych jest wiele ofert niepublicznych i ofert publicznych. W okresie bessy trudniej będzie wprowadzać papiery wartościowe nowych podmiotów do obrotu, a ponadto zwiększa się ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta.

Emitent zwraca jednak uwagę, że znacząca część docelowej grupy klientów zamierzających stać się spółkami notowanymi na rynku regulowanym wymaga czasochłonnych działań przygotowawczych przed wprowadzeniem papierów wartościowych do obrotu. Działania te to przede wszystkim: przekształcenia formy prawnej podmiotów, audyty wewnętrzne i zewnętrzne, opracowanie lub aktualizacja strategii rozwoju, szkolenia i wdrażanie procedur związanych z funkcjonowaniem spółek w obrocie. Emitent działania te podejmuje w okresach gorszej koniunktury giełdowej, co pozwala na kontynuację procesu inwestycyjnego w okresach późniejszych.

RYZIKO BRAKU KONTROLI NAD SPÓŁKAMI PORTFELOWYMI

Inwestycje portfelowe Emitenta nie są podstawą do powstawania stosunku dominacji w odniesieniu do podmiotów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Emitent nie zakłada obejmowania pakietów większościowych w podmiotach wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. W takich wypadkach Emitent nie posiada bezpośredniej kontroli nad działalnością operacyjną spółek wchodzących w skład jego portfela. Powstaje więc ryzyko, iż podejmowane decyzje gospodarcze przez osoby zarządzające poszczególnymi podmiotami będą różniły się od strategii rozwoju i działania przyjętej przez Emitenta. W związku z tym potencjalni inwestorzy muszą liczyć się z możliwością, iż wyniki finansowe spółek portfelowych mogą ulegać zmianom, na które Emitent nie będzie miał wpływu. Taka sytuacja wpływa bezpośrednio na wartość portfela inwestycyjnego Emitenta. Emitent ogranicza powyższe ryzyko poprzez odpowiednie zapisy w umowach inwestycyjnych oraz poprzez delegowanie do organów nadzoru spółek portfelowych własnych przedstawicieli. W ten sposób Emitent pragnie posiadać wpływ na podejmowane w spółkach portfelowych decyzje strategiczne bezpośrednio wpływające na przyszłe wyniki finansowe.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PRZEWIDYWANĄ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKU FINANSOWEGO

Wyniki finansowe Emitenta są wprost uzależnione od notowań papierów wartościowych spółek z portfela inwestycyjnego. W związku ze specyfiką prowadzonej działalności wynik finansowy Emitenta podlega większym wahaniom w porównaniu do spółek zaliczanych do innych segmentów i branż. Podstawowym źródłem uzyskiwania dodatniego wyniku finansowego przez podmioty typu Venture Capital/Private Equity jest przyrost wartości spółek portfelowych. Emitent, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości wycenia swoje aktywa notowane na rynkach regulowanych według wartości godziwej. Wartość aktywów finansowych Emitenta uzależniona jest więc w zdecydowanym stopniu od bieżącej sytuacji na rynkach kapitałowych a przez to i na wycenie jego spółek portfelowych. Wahania kursów - nieodczowny składnik każdego rynku – powodują znaczne zmiany wartości aktywów Emitenta. Przekłada się to w prosty sposób na prognozowany i osiągany wynik finansowy. Z tego też względu prognozowanie przyszłych wyników finansowych jak również prezentacja poszczególnych wartości w sprawozdaniach finansowych Emitenta jest obarczona bardzo dużym ryzykiem. Potencjalni inwestorzy winni w swoich decyzjach inwestycyjnych uwzględniać możliwość wystąpienia dużej zmienności wyniku finansowego. Emitent przed podjęciem decyzji inwestycyjnych w spółki MSP oraz w spółki typu „start-up” będzie dokonywał szczegółowej analizy finansowej tych spółek. Dotychczasowa praktyka wskazuje również na zasadność zlecania prac audytorskich - zarówno finansowych jak i prawnych - niezależnym doradcom oraz podmiotom specjalizującym się w tego typu usługach. Pozwala to Emitentowi na

znaczące ograniczenie ryzyka błędnej inwestycji, a co za tym idzie ryzyka „in minus” wahania wyniku finansowego w przyszłości.

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

RYZYO KONKURENCJI

Emitent działa w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne usługi. Z uwagi na posiadany skład osobowy Emitent zapewnia określoną, wysoką jakość świadczonych usług. Istnieje ryzyko, iż konkurencja będzie rywalizowała z Emitentem na poziomie cen oferowanych usług jak również warunków początkowych wejścia kapitałowego. W celu wyeliminowania tego ryzyka Emitent już na wstępnym etapie prac dokonuje gruntownego sprawdzenia i analizy podmiotów będących przedmiotem inwestycji w oparciu o przesłanki długoterminowego wzrostu wartości nabywanych aktywów, jak również wiąże potencjalnych klientów umowami inwestycyjnymi zabezpieczającymi interesy Emitenta.

RYZYO UTRATY PŁYNNOŚCI

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2012

I. STAN PRAWNY I WŁADZE SPÓŁKI:

Prezentowane Sprawozdanie z działalności obejmuje okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku tj. za okres pełnego roku obrotowego 2012 zgodnie z §11 pkt. 1. Statutu Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego Spółka Akcyjna.

Pełna nazwa podmiotu: **POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE SPÓŁKA AKCYJNA**

Siedziba: miasto Poznań

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

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

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

Od dnia 30 maja 2009 roku Spółka prowadzi działalność pod adresem: 60-842 Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/13. W dniu 01.06.2009 roku Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miast i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany wpis o zmianie adresu prowadzenia działalności – sygnatura sprawy (PO.VIII NS-REJ.KRS/010535/09/507).

Spółka została wpisana do KRS: 24.12.2008 rok

Poprzedniczka prawna spółki została zawiązana: 07.10.1999 rok

Podstawowy przedmiot działalności Spółki według PKD:

64.20.Z - działalność holdingów finansowych,

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

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

WŁADZE SPÓŁKI:

ZARZĄD:

W okresie od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku Zarząd pracował w składzie jednoosobowym:

Pan Kamil Jankowski – Prezes Zarządu.

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

RADA NADZORCZA:

Członkami Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2012 byli:

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.

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

W dniu 15.06.2012 roku w trakcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zostały dokonane zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Na podstawie uchwały nr 17 i nr 18 ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani: Pan Maciej Karczewski oraz Pan Dariusz Mioduszeński. W ich miejsce na podstawie uchwały nr 19 i nr 20 do składu Rady Nadzorczej zostali powołani: Pani Monika Hałupczak oraz Pan Paweł Sobków.

Z uwagi na odwołanie dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Rada postanowiła dokonać wyboru nowego Przewodniczącego. Wybór Przewodniczącego dokonany został na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 09.07.2012 roku. Przewodniczącym Rady Nadzorczej została wybrana Pani Monika Hałupczak.

Aktualny skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Pani Monika Hałupczak	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Jakub Zalewski	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Paweł Sobków	– Członek Rady Nadzorczej
Pan Krzysztof Skrzypski	– Członek Rady Nadzorczej
Pan Jacek Ziółkowski	– Członek Rady Nadzorczej.

Ponadto w roku obrotowym 2012 nie były dokonywane inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

RYNEK KAPITAŁOWY

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest nabywanie na rynku niepublicznym udziałów i akcji spółek zaliczanych do sektora MSP oraz tzw. „start-upów”. Spółka dokonuje inwestycji w spółki krajowe nie notowane na rynkach zorganizowanych, które w jej ocenie charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu ich wartości lub, co do których widzi możliwość połączenia z innymi podmiotami, co stwarzać będzie możliwość znacznego wzrostu wartości posiadanych pakietów udziałów lub akcji.

Spółka uczestniczy w pracach związanych z projektami inwestycyjnymi w podmiotach, które prowadzą działalność w różnych branżach. Pozwala to na zdywersyfikowanie prowadzonej działalności i ogranicza jedno z ryzyk inwestycyjnych jakim jest wahanie wyniku finansowego i uzależnienie od koniunktury w jednej branży. Spółka przed podjęciem decyzji inwestycyjnej przeprowadza szczegółową analizę sytuacji finansowo-majątkowej danego podmiotu gospodarczego, a w uzasadnionych przypadkach zleca badanie wewnętrzne niezależnym podmiotom. Na podstawie tak sporządzonych opracowań Zarząd Spółki podejmuje decyzję inwestycyjną, która winna minimalizować ryzyko jej nie trafności.

Spółka zgodnie z przyjętą strategią działania nabywa od kilku do kilkudziesięciu procent udziałów lub akcji w podmiotach zewnętrznych. W przypadku inwestycji, w których Spółka sama zainicjowała proces przekształcania, mający na celu między innymi umożliwienie wprowadzenia tych podmiotów do notowań na rynku zorganizowanym, Spółka zamierza być inwestorem aktywnym. Aktywność ta ma obejmować przede wszystkim obszary związane z zagwarantowaniem spółce z portfela inwestycyjnego środków finansowych na dalszy jej rozwój a także wspieranie działań prowadzących do wzrostu ich rozpoznawalności, rangi i wiarygodności. Spółka w odniesieniu do posiadanych spółek portfelowych dążyć będzie do wykorzystania potencjalnych efektów synergii, wynikających z możliwości nawiązania pomiędzy nimi współpracy na poziomie operacyjnym, a w niektórych przypadkach także w wyniku przeprowadzenia procesów połączeń i przejęć na poziomie kapitałowym.

Spółka zgodnie z przyjętą strategią w każdej spółce portfelowej umieszcza swojego przedstawiciela w składzie Rady Nadzorczej, co pozwala na bieżącą kontrolę działalności spółek oraz umożliwia wpływ na podejmowane w spółkach decyzje strategiczne.

Po osiągnięciu wzrostu wartości inwestycji w poszczególne podmioty wchodzące w skład portfela inwestycyjnego, Spółka zakłada sprzedaż posiadanych udziałów lub akcji. Zarząd Spółki zakłada i będzie dążył w tym kierunku, aby wprowadzić spółki z portfela inwestycyjnego do obrotu na rynku zorganizowanym, a następnie poprzez sprzedaż posiadanych papierów wartościowych na tym rynku zamykać poszczególne

pozycje. Ten sposób wyjścia z inwestycji będzie najczęściej stosowany. Ponadto Zarząd Spółki zamierza traktować wprowadzanie akcji do obrotu na rynku zorganizowanym jako narzędzie pozwalające na uzyskanie rynkowej wyceny posiadanych aktywów.

Spółka koncentruje się na inwestycjach w podmioty z sektora MSP, w odniesieniu do których sama zainicjował proces pozyskania kapitału w wyniku przeprowadzenia procedury przekształcania i zmiany formy prawnej oraz w podmioty, które już w początkowej fazie prowadzonych rozmów miały wizję wprowadzenia swoich papierów wartościowych do notowań na rynku zorganizowanym.

Spółka dąży do specjalizacji w następujących obszarach działalności na rynku kapitałowym:

- inspirowanie, koordynowanie oraz uczestnictwo w ofertach prywatnych (pre-IPO),
- inspirowanie, koordynowanie oraz uczestnictwo w ofertach publicznych (IPO),
- koordynowanie procesów wprowadzania spółek do obrotu na rynku zorganizowanym (NewConnect lub GPW).

Spółka dokonuje inwestycji na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. W obszarze zainteresowania Spółki są również transakcje na rynku niepublicznym a dotyczące tzw. „akcji pracowniczych”. Spółka dokonywała transakcji zakupu akcji bezpośrednio od uprawnionych pracowników tych spółek. Wszelkie transakcje zawierane przez Emitenta nie przekraczały zapisów Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. z dnia 7 października 1996 r. z późn. zmianami).

Z uwagi na wielkość zatrudnienia oraz posiadane kompetencje działalność Spółka nakierowana jest na dużą kreatywność z możliwością szybkiego przestawienia się na aktualnie najatrakcyjniejsze inwestycje.

RYNEK NIERUCHOMOŚCI

Drugim niemniej ważnym segmentem operacyjnym, na którym działa i w dalszym ciągu przewidywane jest dokonywanie przez Spółkę inwestycji jest rynek nieruchomości. Z uwagi na posiadaną przez Spółkę wielkość kapitałów własnych działalność ta będzie stanowiła niejako uzupełnienie oferty inwestycyjnej prowadzonej przez Spółkę, a dokonywane inwestycje nie będą, co do wartości w sposób znaczący przekraczały wartości portfela inwestycyjnego w spółki portfelowe. Spółka bardzo skrupulatnie weryfikuje otrzymywane i pozyskiwane oferty z rynku nieruchomości celem wyeliminowania takich transakcji, w przypadku których wymagana będzie znaczna zwłoka czasowa związana z zamknięciem (wyjściem z) danej inwestycji lub konieczne okaże się poniesienie dodatkowych nakładów, które zwiększać będą stopień zaangażowania finansowego bez ich racjonalnych przesłanek.

Przedmiotem inwestycji są i będą nieruchomości niezabudowane, które po uzyskaniu odpowiednich zezwoleń będą odsprzedawane inwestorom z branży deweloperskiej. Zarząd Spółki przewiduje również inwestycje w nieruchomości mogące służyć, po poniesieniu niewielkich nakładów adaptacyjnych, jako lokale użytkowe. Zarząd Spółki zakłada możliwość przeprowadzania w ten sposób rewitalizacji nabywanych nieruchomości zabudowanych. Ewentualne późniejsze przychody uzyskiwane z tytułu np. najmu lokali będą w takich wypadkach wpływały na ograniczenie ryzyka zmienności wyniku finansowego.

Nakłady finansowe czynione na poszczególne inwestycje na rynku nieruchomości pociągają za sobą konieczność angażowania znacznych środków finansowych i zamrażania ich na dłuższy okres. Ponadto realizacja prac remontowo-budowlanych w poszczególnych obiektach również pochłania znaczące nakłady finansowe. Dlatego też Zarząd Spółki nie skłania się do zawierania transakcji na rynku nieruchomości za wszelką cenę. Realizacja 1-2 projektów w skali roku jest zdaniem Zarządu całkowicie wystarczająca i możliwa do przeprowadzenia bez konieczności angażowania dodatkowych środków zewnętrznych jak i osobowych. Dodatkowo należy zauważyć, że koniunktura na rynku nieruchomości jest w dalszym ciągu zmienna i obarczona ryzykiem inwestycyjnym, co Zarząd uwzględnia przy szacowaniu nakładów na ten segment swojej działalności.

III. OSIĄGNIĘCIA SPÓŁKI

SFERA ORGANIZACYJNA:

Zarząd Spółki za najważniejsze osiągnięcie w roku obrotowym 2012 w sferze organizacyjnej uważa połączenie Spółki z podmiotem zależnym z Grupy kapitałowej.

W dniu 15.06.2012 roku w trakcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostały podjęte uchwały nr 22 i nr 23 związane z przyjęciem Planu połączenia a następnie połączeniem spółek. Na podstawie powyższych uchwał nastąpiło połączenie POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. ze spółką zależną METRO NIERUCHOMOŚCI S.A. z siedzibą w Ławie. Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (METRO NIERUCHOMOŚCI S.A.) na Spółkę Przejmującą (POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A.) bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego zgodnie z Art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z Art. 515 § 1 Ksh.

W związku z tym, że na dzień sporządzenia Planu połączenia Spółka Przejmująca posiadała 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej połączenie dokonane zostało w trybie uproszczonym przewidzianym w Art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych. W związku z połączeniem, kapitał zakładowy spółki POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu pozostał w niezmienionej wysokości tj. w wysokości 14.500.000,00 zł (słownie: czternaście milionów pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 14.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Wartość posiadanych przez Spółkę Przejmującą akcji Spółki Przejmowanej została uwzględniona w jej majątku trwałym w wysokości 19.755.956,21 zł (słownie: dziewiętnaście milionów siedemset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć złotych), która to kwota ma pokrycie w ustalonej dla potrzeb połączenia wartości majątku spółki Metro Nieruchomości Spółka Akcyjna z siedzibą w Ławie ustalonej przez biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Metro Nieruchomości Spółka Akcyjna z siedzibą w Ławie (Spółka Przejmowana) za rok obrotowy 2011.

Była to pierwsza tego typu operacja w historii Spółki.

SFERA INWESTYCYJNA:

W sferze inwestycyjnej za najważniejsze osiągnięcie Zarząd Spółki uważa zawarcie transakcji dotyczącej:

1. wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect czterech spółek portfelowych,
2. zawarcie transakcji sprzedaży znacznego pakietu akcji spółki notowanej na NewConnect,
3. emisji obligacji serii A.

AD. 1. Wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect akcji spółek portfelowych:

W roku obrotowy 2012 Spółka wprowadziła do obrotu na rynku NewConnect cztery spółki portfelowe.

W dniu 30.03.2012 roku na rynku NewConnect zadebiutowały akcje EDISON S.A. z siedzibą w Krakowie. Spółka ta specjalizuje się w transmisji i archiwizacji faktur elektronicznych. Spółka obsługuje duże sieci handlowe m.in. Castorama, Rossmann, OBI.

W dniu 23.04.2012 roku na rynku NewConnect zadebiutowały akcje LEŚNE RUNO S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem działalności tego podmiotu jest prowadzenie sieci restauracji własnych oraz skupionych na zasadach franszyzy.

W dniu 17.07.2012 roku na rynku NewConnect zadebiutowały akcje COLEOS S.A. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem działalności tego podmiotu jest dostawa usług reklamowych poprzez sieć internet w ramach własnych rozwiązań informatycznych.

W dniu 18.07.2012 roku na rynku NewConnect zadebiutowały akcje MOSTOSTAL Wrocław S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Podmiot ten realizuje inwestycje developerskie w małe i średnie centra handlowe na zasadzie generalnego wykonawcy.

W odniesieniu do innych spółek portfelowych trwają prace związane z plasowaniem emisji na rynku prywatnym oraz przygotowywane są Dokumenty Informacyjne celem złożenia na GPW. Zarząd Spółki planuje w roku obrotowym 2013 wprowadzić do obrotu na rynku NewConnect od 2 do 3 spółek portfelowych.

Poprawa trendu na krajowym rynku kapitałowym powodowała, iż poszczególne pozycje inwestycyjne z portfela (kursy akcje notowanych na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect) 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. 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.

AD. 2. Sprzedaż pakietu akcji notowanych na rynku NewConnect:

Spółka dokonała w roku obrotowym 2012 sprzedaży znacznego pakietu akcji spółki notowanej na rynku NewConnect. W dniu 04.09.2012 roku została zawarta umowa sprzedaży akcji LEŚNE RUNO S.A. z siedzibą w Warszawie stanowiących 33,3% udziału w jej kapitale zakładowym. W wyniku zawarcia umowy Spółka zmniejszyła swoje zaangażowanie w tym podmiocie. Przed zawarciem transakcji sprzedaży akcji Spółka posiadała 1.540.000 sztuk akcji na okaziciela uprawniających do 42,8% w kapitale zakładowym oraz 42,8% w głosach na walnym zgromadzeniu. Po zawarciu transakcji sprzedaży Spółka posiadała 340.000 sztuk akcji na okaziciela, co dawało jej udział 9,4% w kapitale zakładowym i uprawniało do 9,4% w głosach na walnym zgromadzeniu. Aktualnie Spółka posiada pakiet akcji zapewniający powyżej 5,0% głosów na walnym zgromadzeniu. Zawarcie umowy sprzedaży pakietu akcji było pierwszym znaczącym wyjściem z inwestycji, jakie dokonane zostało w odniesieniu do podmiotu z portfela inwestycyjnego, który notowany jest na rynku NewConnect. Jest to również potwierdzenie strategii Spółki polegającej na wychodzeniu z inwestycji po wprowadzeniu akcji do notowań zarówno na GPW jak i rynku NewConnect.

AD. 3. Emisja obligacji serii A:

Spółka przeprowadziła w III kwartale bieżącego roku emisję obligacji. W dniu 29.07.2012 roku została podjęta przez Zarząd Spółki uchwała w sprawie emisji obligacji serii A. Zgodnie z podjętą uchwałą emisja obejmowała do 12 000 Obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Cel emisji obligacji nie został określony. Obligacje zostały wyemitowane, jako obligacje dwuletnie z kuponem odsetkowym. Szczegółowe informacje dotyczące warunków emisji oraz danych dotyczących obligacji serii A zostały przedstawione w raporcie bieżącym. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Obligacje były przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W dniu 05.10.2012 roku na podstawie Uchwały nr 1001/2012 Zarządu GPW w Warszawie S.A. obligacje serii A zostały wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst.

SFERA FINANSOWA:

W sferze finansowej za najważniejsze osiągnięcie Zarząd Spółki uważa uzyskany wynik finansowy z prowadzonej działalności – zysk netto w wysokości 26 635 tys. zł. Jest to wynik o 339% lepszy w porównaniu z wynikiem finansowym netto za rok ubiegły, co można uznać za wynik rewelacyjny. Spółka uzyskała dodatni wynik finansowy na poziomie zysku ze sprzedaży, zysku operacyjnego jak również wyniku netto. Na poziomie obrotu akcjami Spółka zanotowała dodatni wynik na poziomie 1 164 tys. zł. Również poziom obrotów generowanych na pozycjach przychodów ze sprzedaży akcji i kosztów sprzedanych akcji wskazuje na dużą poprawę funkcjonowania Spółki w tym obszarze.

Zmieniająca się na korzyść sytuacja na rynkach finansowych jak również realizacja kolejnych projektów inwestycyjnych pozwoliła na uzyskanie dodatniego wyniku na koniec roku obrotowego.

Osiągnięty wynik finansowy pozwala na dalsze bezpieczne prowadzenie działalności w oparciu o kapitały własne. Stwarza również możliwość pozyskania środków finansowych do Spółki poprzez np. przeprowadzenie nowej emisji akcji lub obligacji. Pozyskanie dodatkowych kapitałów staje się niezbędne w przypadku realizacji większej ilości projektów inwestycyjnych. Sytuacja finansowa Spółki a także osiągnięty wynik finansowy pozwalają na rozważenie możliwości pozyskania niezbędnych środków finansowych również z innych źródeł. Spółka rozważa możliwość pozyskania środków finansowych na realizację dużych projektów inwestycyjnych poprzez kolejną emisję obligacji.

Realizacja poszczególnych projektów inwestycyjnych wymaga ze strony Spółki znacznych nakładów finansowych. Z uwagi na bieżącą politykę kredytową banków trudno jest posiłkować się przy ich realizacji (projektów inwestycyjnych) ze źródeł zewnętrznych. Niemniej, dzięki osiąganym wynikom finansowym w latach ubiegłych Spółka w roku obrotowym 2012 posiadała otwarte linie kredytowe na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

Wybrane dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów:

lp.	pozycja	31.12.2012	31.12.2011	zmiana
		[tys. zł]	[tys. zł]	[%]
1.	Przychody ze sprzedaży akcji	21 083	6 181	241%
2.	Wynik na kontraktach terminowych zrealizowany	-	-	-
3.	Aktualizacja wartości akcji	35 780	15 595	129%
4.	Dywidendy	-	-	-
5.	Odsetki	35	136	- 74%
	Zysk netto z działalności kontynuowanej	26 635	6 067	339%

Główną pozycją przychodów Spółki były przychody ze sprzedaży akcji – kwota: 21 083 tys. zł. W porównaniu z rokiem ubiegłym jest to wzrost o 241%. Wielkość przychodów ze sprzedaży akcji wynika m.in. z zamykania otwartych pozycji inwestycyjnych z portfela, plasowania emisji spółek portfelowych na rynku prywatnym w tym: EDISON S.A. oraz COLEOS S.A. Spółka, jako Inwestor kwalifikowany zawierała z poszczególnymi podmiotami wchodzącymi w skład portfela inwestycyjnego umowy, na podstawie których dokonywała plasowania emisji na rynku prywatnym. Z tego też tytułu następowała sprzedaż akcji objętych w ramach nowych emisji, a to wpływało na zwiększenie skali uzyskiwanych przychodów. Cena sprzedawanych akcji w procesie plasowania emisji na rynku prywatnym była równa cenie emisyjnej, po jakiej Spółka obejmowała akcje poszczególnych podmiotów. Wpływa to na wykazywaną rentowność z tytułu przychodów i kosztów uzyskiwanych ze sprzedaży akcji.

Spółka w roku obrotowym 2012, podobnie jak w roku 2011, nie zawierała transakcji terminowych, dlatego z tego tytułu nie osiągnęła żadnych przychodów. Spółka nie uzyskała również przychodów z tytułu dywidend. Spadek nastąpił natomiast na pozycji przychodów z tytułu odsetek -74% w ujęciu rocznym. Wynikało to w głównej mierze ze zmniejszenia zaangażowania przez Spółkę środków własnych w lokaty krótkoterminowe stanowiących to źródło przychodów oraz w pożyczki udzielone podmiotom zależnym. Kolejnym czynnikiem wpływającym na zmniejszenie się wielkości przychodów z tej pozycji było obniżenie przez banki stóp procentowych a tym samym i wysokości oprocentowania lokat terminowych.

Jednocześnie Spółka w związku z prowadzoną działalnością poniosła w omawianym okresie następujące koszty:

lp.	pozycja	31.12.2012	31.12.2011	zmiana
		[tys. zł]	[tys. zł]	[%]
1.	Koszty sprzedanych akcji	- 19 919	-12 761	56%
2.	Odsetki	- 1 559	- 211	639%

Główną pozycją kosztów sprzedanych akcji (w łącznej kwocie: 19 919 tys. zł) była sprzedaż akcji z zamykanego portfela inwestycyjnego, plasowania emisji spółek portfelowych na rynku prywatnym w tym: EDISON S.A. oraz COLEOS S.A. Przychody ze sprzedaży akcji jak również koszt sprzedanych akcji w przypadku spółek portfelowych plasowanych na rynku prywatnym był jednakowy i zamykał się łączną kwotą 1 390 tys. zł. Pozostała kwota kosztów sprzedanych akcji dotyczyła transakcji zawieranych na rynku regulowanym GPW oraz na rynku NewConnect. W porównaniu z rokiem ubiegłym koszt sprzedanych akcji wzrósł o 56%. Łączna wartość kosztów sprzedanych akcji wyniosła w rok obrotowy 2012, 19 919 tys. zł. Mając na uwadze wartość przychodów ze sprzedaży akcji należy uznać ten wzrost za stosunkowo niski.

Wzrost kosztów odsetkowych (o 639%) w stosunku rocznym było wynikiem korzystania przez Spółkę z kapitałów obcych w znacznie większym zakresie niż w roku poprzednim. Spółka korzystała z umów kredytowych, które służyły w głównej mierze finansowaniu bieżącej działalności operacyjnej. Z uwagi na zaangażowanie własnych środków w bieżące inwestycje na rynku regulowanym i w realizowane projekty

inwestycyjne Zarząd Spółki chcąc realizować kolejny projekt zmuszony była do wykorzystania tej formy finansowania działalności. Ponadto Spółka przeprowadziła emisję obligacji serii A w łącznej wartości nominalnej 5 020 tys. zł. Wartość przeprowadzonej emisji obligacji oraz koszty jej obsługi wpływają na wielkość kosztów finansowych a co za tym idzie zmniejszenie wyniku finansowego netto.

Poza kosztami sprzedanych akcji przedstawionymi w powyższej tabeli Spółka poniosła koszty związane z działalnością operacyjną. Wielkość poniesionych kosztów w poszczególnych latach obrotowych 2011 – 2012 prezentuje poniższa tabela:

lp.	pozycja	31.12.2012	31.12.2011	zmiana
		[tys. zł]	[tys. zł]	[%]
1.	Amortyzacja	8	4	100%
2.	Zużycie materiałów i energii	34	29	17%
3.	Usługi obce	623	519	20%
4.	Podatki i opłaty	335	27	1141%
5.	Wynagrodzenia	609	488	25%
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	120	91	32%
7.	Inne	73	60	22%
	Koszty działalności operacyjnej (bez wartości sprzedanych towarów)	1 802	1 219	48%

Wzrost kosztów działalności operacyjnej na poszczególnych pozycjach związany był z procesem połączenia Spółki z podmiotem zależnym. Z tego tytułu znacznemu wzrostowi uległy m.in. podatki i opłaty związane z przejętą nieruchomością zabudowaną zlokalizowaną w Łławie. Również w wyniku połączenia uległ wzrostowi stan zatrudnienia – do pracy w Spółce przeszli byli pracownicy Metro Nieruchomości S.A. - spółki połączonej. Spółka realizuje wprowadzoną w roku ubiegłym przez Zarząd Spółki silną dyscyplinę i kontrolę kosztów. Spółka w dalszym ciągu korzysta z usług podmiotów zewnętrznych, przygotowujących i opracowujących określone projekty na zlecenie i potrzeby inwestycyjne. Jednak na tym poziomie widoczny jest wzrost poziomu kosztów w ujęciu rocznym – 20%. Poziom kosztów operacyjnych związany był również z funkcjonowaniem Spółki na rynku regulowanym.

Bazując na dotychczasowych doświadczeniach oraz wypracowanych środkach finansowych jakie Spółka zgromadziła w minionych latach Zarząd Spółki widzi szansę na dalszy dynamiczny rozwój. Zarząd Spółki pragnie dodać, iż firma Spółki jest rozpoznawalna wśród naszych partnerów jak również wśród inwestorów na rynku kapitałowym. Dodatkowym czynnikiem pozwalającym na optymistyczne spojrzenie w przyszłość jest widoczna poprawa sytuacji na rynkach kapitałowych i możliwość wkroczenia rynku w okres kolejnych wzrostów.

IV. AKTUALNY I PRZEWIDYWANY STAN MAJĄTKOWY I SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Struktura przychodów uzyskiwanych i prezentowanych przez Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. jest podobna do struktury przychodów spółek z sektora usług finansowych nakierowanych na działalność inwestycyjną, lokujących posiadane środki finansowe w udziały i akcje innych podmiotów.

W rozpatrywanym okresie Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży akcji na poziomie – 21 083 tys. zł. Przychody te były efektem dokonywanych transakcji sprzedaży akcji podmiotów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Kolejną znaczącą pozycją w całkowitych przychodach Spółki jest aktualizacja wartości akcji z portfela inwestycyjnego – 35 780 tys. zł. Spółka zgodnie z przyjętą strategią nie dokonuje wyjścia z inwestycji zaraz po wprowadzeniu akcji podmiotów z portfela do notowań. Skutkuje to m.in. koniecznością dokonania wyceny akcji notowanych na rynku regulowanym i na rynku NewConnect według wartości godziwej przez wynik finansowy – zgodnie z przyjętymi dla Spółki zasadami (polityką) rachunkowości. Zdaniem Zarządu Spółki plany rozwojowe poszczególnych podmiotów stwarzają realną szansę, iż w perspektywie kolejnych lat wartość akcji ulegnie aprecjacji, co wpłynie na znaczący wzrost wartości posiadanego portfela. Z tego też względu Spółka współdziała z tymi podmiotami przy realizacji planów związanych z ich rozwojem.

Spółka w roku obrotowy 2012 osiągnęła dodatkowe przychody z tytułu najmu powierzchni przemysłowych. Po zakończonym procesie połączenia Spółka, jako właściciel nieruchomości położonej w Łławie uzyskuje przychody

z tytułu zawartych umów najmu. W roku 2012 łączna wartość przychodów z tego tytułu zamknęła się kwotą 2 991 tys. zł.

Zarząd Spółki szacuje, że w roku następnym struktura osiąganych przychodów nie ulegnie zmianie. Poziom przychodów osiąganych przez Spółkę w kolejnym roku obrotowym zostanie zwiększony, a podstawą do takiego stwierdzenia będzie realizacja kolejnych projektów inwestycyjnych, które przewidziane są do realizacji w roku obrotowym 2013. Zarząd Spółki przewidywania swe opiera również na utrzymywaniu się trendu wzrostowego na rynkach kapitałowych.

Spółka planuje, że w okresie 2013 roku zostaną wprowadzone do notowań na rynku NewConnect przynajmniej 2-3 spółki z portfela inwestycyjnego. Trwające obecnie prace oraz etapy realizacji tych prac pozwalają przypuszczać, że przyjęcie tego założenia jest niezagrożone.

Rynek nieruchomości znajduje się w stadium stabilizacji i trudno będzie zrealizować na tym rynku transakcje przynoszące zadowalającą stopę zwrotu. Również stopień zaangażowania środków finansowych w projekty na rynku kapitałowym przemawia za ukierunkowaniem działalności w tym zakresie, a ewentualne dokonywanie inwestycji na rynku nieruchomości ograniczyć do incydentalnych transakcji.

Zysk wypracowany przez Spółkę w roku obrotowym 2012 wyniósł 26 635 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego jest to wzrost o 339%. Głównym źródłem przychodów Spółki były przychody ze sprzedaży akcji oraz aktualizacja wartości akcji z portfela inwestycyjnego. Ich wielkość i struktura została przedstawiona w części III. Osiągnięcia Spółki (tabele). Z uwagi na utrzymanie profilu działalności i struktury wartości inwestycji w podziale na rynek kapitałowy i rynek nieruchomości należy przyjąć, iż w kolejnych latach struktura przychodów i kosztów będzie zdominowana przez działalność na rynkach finansowych.

Zarząd Spółki planuje przekazanie wypracowanego zysku netto za rok obrotowy 2012 w pełnej wysokości na kapitał zapasowy celem dalszego rozwoju Spółki. Propozycja takiej uchwały zostanie przedstawiona Radzie Nadzorczej jak również walnemu zgromadzeniu.

Suma bilansowa na koniec 2012 roku wyniosła 134 254 tys. zł i uległa zwiększeniu w stosunku do ubiegłego roku o 49%.

Struktura wybranych pozycji aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej:

lp.	pozycja	31.12.2012	31.12.2011	zmiana
		[tys. zł]	[tys. zł]	[%]
1.	Aktywa trwałe razem:	27 200	21 030	29%
	Rzeczowe aktywa trwałe	9	4	125%
	Nieruchomości inwestycyjne	25 729	812	3068%
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	963	373	158%
	Akcje w jednostkach zależnych	0	19 840	- 100%
	Długoterminowe aktywa finansowe	500	0	100%
2.	Aktywa obrotowe razem:	107 054	68 929	55%
	Należności z działalności operacyjnej	775	519	49%
	Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	106 279	68 406	55%
	- udziały i akcje	100 495	67 800	48%
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 012	381	953%
	- środki pieniężne	1 772	225	688%
	Aktywa razem	134 254	90 247	49%

Spółka posiadała na dzień 31.12.2012 roku następujące znaczące ilości akcji w poszczególnych podmiotach notowanych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect:

nazwa podmiotu	% głosów na walnym zgromadzeniu	rynek notowań
ZM Henryk Kania S.A.	5% <	GPW
ZASTAL S.A.	33% > 50%	GPW

TABLEO S.A.	75% > 90%	NewConnect
RSY S.A.	50% > 75%	NewConnect
CSY S.A.	50% > 75%	NewConnect
DE MOLEN S.A.	33% > 50%	NewConnect
Aztec International S.A.	5% > 10%	NewConnect
MR KUCHAR S.A. (dawniej: Runo Leśne S.A.)	5% > 10%	NewConnect
COLEOS S.A.	33% > 50%	NewConnect
MOSTOSTAL Wrocław S.A.	5% > 10%	NewConnect
EDISON S.A.	50% > 75%	NewConnect

Struktura wybranych pasywów przedstawia się następująco:

lp.	pozycja	31.12.2012	31.12.2011	zmiana
		[tys. zł]	[tys. zł]	[%]
1.	Kapitał własny, w tym:	100 288	73 650	36%
	Kapitał zakładowy	14 500	14 500	0
	Kapitał zapasowy	16 724	10 506	59%
	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24 397	24 397	0
	Zyski zatrzymane/straty niepokryte	- 74	150	- 149%
	Zysk netto	26 635	6 067	339%
2.	Zobowiązania długoterminowe	25 202	6 982	261%
	w tym: rezerwa na podatek odroczony	15 444	4 579	237%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 765	9 615	- 9%
	Pasywa razem	134 254	90 247	49%

Znaczący wzrost wartości kapitałów własnych był wynikiem: uzyskanego wyniku finansowego netto za rok obrotowy 2012 oraz przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2011 w całości na kapitał zapasowy Spółki. Spółka na zakończenie roku obrotowym 2012 posiadała zobowiązanie długoterminowe wobec banków w łącznej wysokości 3 604 tys. zł, oraz zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii A w łącznej wysokości 5 268 tys. zł. Na znaczący wzrost wartości zobowiązań długoterminowych miała wpływ utworzona rezerwa na podatek odroczony w wysokości 15 444 tys. zł. Jest to wynik wzrostu wartości aktywów finansowych pozostających w portfelu inwestycyjnym Spółki, a wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka nie udzieliła w roku 2012 żadnych gwarancji i poręczeń na rzecz osób fizycznych lub osób prawnych.

Spółka finansuje swoją działalność głównie z kapitałów własnych i w mniejszym stopniu ze zobowiązań. Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2012 roku przedstawiał się następująco:

- kredyty i pożyczki: 6 849 tys. zł,
- zobowiązania z działalności operacyjnej: 1 565 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania finansowe: 0 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania: 10 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek to zobowiązania przypadające w roku bieżącym do spłaty w stosunku do GBW S.A. Oddział w Poznaniu z tytułu zawartej umowy o kredyt inwestycyjny oraz z tytułu kredytu inwestycyjnego w Noble Bank S.A.

Znacząca wartość zobowiązań z działalności operacyjnej wynika z zawartych transakcji, w tym przejęcia portfela inwestycyjnego od ZM Henryk Kania S.A., których termin płatności został określony na rok 2013. Spółka posiada odpowiednie środki na zabezpieczenie tych transakcji.

Zarząd Spółki uważa, iż spłata zobowiązań wykazanych w sprawozdaniu finansowym na koniec roku obrotowego 2012 nie jest zagrożona. Spółka posiada zadawalającą płynność finansową, a wykorzystanie środków pochodzących z linii kredytowych pozwala na zwiększenie skali prowadzonej działalności.

V. OCENA UZYSKANYCH EFEKTÓW - ANALIZA WSKAŹNIKOWA

A. Ocena struktury majątku:

wskaźnik	2012	2011
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	20,3%	23,3%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	79,7%	76,4%
wskaźnik struktury majątku	25,4%	30,5%

wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym (majątek trwały / majątek całkowity)

wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym (majątek obrotowy / majątek całkowity)

wskaźnik struktury majątku (majątek trwały / majątek obrotowy)

Poziom poszczególnych wskaźników w kolejnych latach przyjmuje podobne wartości. Wskaźnik majątku trwałego w majątku całkowity uległ nieznaczącemu spadkowi z uwagi na znaczący wzrost majątku obrotowego w aktywach Spółki. Należy uznać jego poziom za optymalny dla spółek o podobnym zakresie prowadzonej działalności. Mając na uwadze charakter prowadzonej działalności i to zarówno na rynku kapitałowym jak i na rynku nieruchomości, wartość wskaźnika wydaje się być na właściwym poziomie. Spółka nie angażuje nadmiernej ilości środków finansowych w aktywa trwałe, gdyż głównym celem w ostatnich latach było prowadzenie działalności inwestycyjnej, która stanowiła główne źródło przychodów i zysków. Należy przyjąć, że w kolejnych latach wartość tego wskaźnika będzie kształtowała się na podobnym poziomie.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym uważany jest za całkowicie uzasadniony. Spółka cały swój potencjał finansowy skierowała na działalność finansową w postaci inwestycji kapitałowych, która mają przynieść wysoką stopę zwrotu. Zarząd Spółki uważa, że w kolejnych latach Spółka będzie utrzymywała wartość tego wskaźnika na podobnym poziomie.

Podobnie będzie zachowywała się wskaźnik (struktura) majątku trwałego do majątku obrotowego.

B. Ocena struktury środków obrotowych

wskaźnik	2012	2011
wskaźnik obrotowości zapasów	-	-
wskaźnik obrotowości należności	0,04	0,08

wskaźnik obrotowości zapasów (przychody ze sprzedaży akcji/ stan zapasów)

wskaźnik obrotowości należności (należności z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży akcji)

Rodzaj prowadzonej działalności (działalność holdingów finansowych) oraz faktyczne źródła przychodów (przychody ze sprzedaży instrumentów finansowych) powodują, iż prezentacja powyższych wskaźników jak również interpretacja ich poziomu jest utrudniona.

Mając na uwadze rodzaj podstawowej działalności Zarząd Spółki uważa, iż w kolejnych latach prezentacja powyższych wskaźników będzie również utrudniona.

Niewielka wartość wskaźnika obrotowości należności wynika ze specyfiki rozliczania transakcji na rynku regulowanym i rynku NewConnect. Rozliczenia transakcji następują z dniem D+3, co powoduje wskazanie wartości należności wynikających ze sprzedaży akcji w ostatnich dniach roku obrotowego.

C. Ocena struktury kapitału

wskaźnik	2012	2011
wskaźnik zadłużenia	0,34	0,23
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	0,75	0,82
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	0,016	0,075

wskaźnik zadłużenia (kapitał obcy / kapitał własny)

wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym (kapitał własny / kapitał całkowity)

wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami (zobowiązania wobec dostawców / kapitał własny)

Spółka w znacznym stopniu finansuje posiadany majątek z kapitałów własnych. Jest to rezultatem m.in. bardzo dobrych wyników finansowych jakie zostały osiągnięte w latach ubiegłych jak również z uwagi na przeprowadzone emisje akcji w roku 2011. Z jednej strony finansowanie działalności jedynie z kapitałów własnych jest niekorzystne dla Spółki z uwagi na konieczność zamrażania kapitałów własnych w prowadzoną działalność, z drugiej jednak strony Spółka poprzez taką formę finansowania zdobyła dużą wiarygodność w instytucjach finansowych, z usług których korzystała m.in. w roku obrotowym 2012. Dodatkowo koniunktura w szczególności na rynku nieruchomości jest bardzo zmienna i obarczona ryzykiem niestabilności, co nie sprzyjało inwestycjom, które mogłyby być finansowane ze źródeł zewnętrznych.

Zarząd Spółki nie wyklucza, że w kolejnych latach Spółka przy realizacji poszczególnych projektów będzie korzystała w jeszcze większym stopniu z finansowania zewnętrznego. Wpłynie to na znaczące zwiększenie sumy bilansowej, jak również umożliwi osiągnięcie wymiernych efektów na wyniku finansowym.

D. Analiza płynności finansowej

wskaźnik	2012	2011
wskaźnik płynności bieżącej	12,2	7,2
wskaźnik płynności szybkiej	12,2	7,2

wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)

wskaźnik płynności szybkiej (majątek obrotowy – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)

Spółka nie posiada na dzień zakończenia roku obrotowego 2012 żadnych zapasów – z tego też względu poziomy obu wskaźników przybierają identyczne wartości. Dodatkowo w roku 2012 zmniejszeniu uległa wartość zobowiązań krótkoterminowych – spadek o 8,8% w stosunku do roku 2011. Poziom wskaźników płynnościowych świadczy o bardzo dobrej sytuacji finansowej i bezproblemowej możliwości wywiązywania się Spółki z bieżących zobowiązań. Z uwagi na trwającą dekonunkturę na rynku nieruchomości Zarząd Spółki ograniczył do minimum zakres i wielkość inwestycji tam dokonywanych. Pozostające w Spółce wolne (nie zainwestowane) środki finansowe przeznaczone były na lokaty krótkoterminowe. Jednocześnie trwały prace nad projektami inwestycyjnymi, które w kolejnych latach mają przynieść wymierne przychody dla Spółki.

E. Analiza rentowności

wskaźnik	2012	2011
wskaźnik rentowności obrotu	5,5%	- 106,5%
wskaźnik rentowności majątku	19,8%	6,7%
wskaźnik rentowności kapitału własnego	36,2%	9,0%
wskaźnik zysku na akcje	1,84	0,42
ilość akcji	14 500 000	14 500 000

wskaźnik rentowności obrotu (zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi/ przychody ze sprzedaży akcji)

wskaźnik rentowności majątku (zysk netto / kapitał całkowity)

wskaźnik rentowności kapitału własnego (zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku)

wskaźnik zysku na akcję (zysk netto / ilość akcji)

Zarząd Spółki od początku roku 2012 dokonał zmiany prezentacji tej pozycji w sprawozdaniach finansowych i przedstawia rozliczenie transakcji kupna-sprzedaży opierając się na rzeczywistych kosztach zakupu i sprzedaży z jednoczesną korektą wartości aktualizacji zamykanych pozycji inwestycyjnych. Analiza rentowności obrotu, a więc głównego źródła przychodów i kosztów Spółki prowadziła bowiem w latach ubiegłych do – zdaniem Zarządu – błędnego przekonania, iż działalność ta jest nierentowna. Należy jednak zwrócić uwagę, iż zgodnie z przyjętą zasadami (polityką) rachunkowości Spółka dokonywała rozliczenia wartości sprzedanych akcji wraz z ich aktualizacją dokonaną na koniec poprzedniego roku. Z tego powodu wartość sprzedanych akcji była w wielu wypadkach w sposób znaczący zawyżona i odbiega od aktualnych cen rynkowych. Szczególnie uwidacznia się ta sytuacja w okresach bessy lub znacznej korekty na rynku.

Spółka w kolejnych latach utrzymuje dobre wskaźniki na poziomie rentowności majątku oraz rentowności kapitału własnego. Jest to rezultatem uzyskania dodatnich wyników finansowych na poziomie aktualizacji wartości akcji.

Poziom wskaźnika zysku na akcję uległ zwiększeniu co wpływa na wzrost wartości akcji Spółki. Z uwagi na przyjętą politykę dywidendową Zarząd Spółki nie planuje wypracowanego zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy, lecz wypracowany zysk przeznaczyć w całości na dalszy rozwój Spółki.

Realizacja przyjętej w ostatnich latach strategii funkcjonowania okazała się właściwa. Zarząd Spółki uważa, że kolejne lata winny utrzymać wskaźniki na podobnym lub lepszym poziomie.

VI. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Podstawowy wpływ na wynik z działalności Emitenta za rok 2012 miała sytuacja na rynku kapitałowym. Tendencja wzrostowa na krajowym rynku kapitałowym utrzymująca się przez prawie cały rok, z niewielkimi korektami trendu wzrostowego, wpływała na przychody ze sprzedaży akcji oraz aktualizacji wartości inwestycji przedstawionej w sprawozdaniu finansowym.

Od strony operacyjnej czynnikiem negatywnie wpływającym na działalność Spółki w roku obrotowym 2012 była utrzymująca się dekonjunktura na rynku nieruchomości. Z tego też względu Spółka nie dokonała w roku obrotowym 2012 żadnej transakcji zakupu w tym segmencie działalności. Połączenie Spółki z podmiotem zależnym oraz przejęcie posiadanych przez ten podmiot nieruchomości nie stanowi nabycia nieruchomości w transakcjach rynkowych.

Na rynku kapitałowym mieliśmy do czynienia z odmienną sytuacją. Z tego też powodu Spółka zwiększyła zaangażowanie kapitałowe w podmioty wchodzące aktualnie w skład jej portfela inwestycyjnego. Zarząd Spółki uważa, że inwestycje te przyniosą określone efekty ekonomiczne w kolejnych latach i należy otwarte pozycje inwestycyjne analizować w dłuższym horyzoncie czasowym. Zarząd Spółki uważa, iż kolejny rok będzie okresem umiarkowanych wzrostów na rynkach kapitałowych. Powinno przełożyć się to na śmielsze otwarcie instytucji finansowych w procesy finansowania działalności (akcja kredytowa) jak również w procesy inwestycyjne. Będzie to miało bezpośredni wpływ na działalność podmiotów gospodarczych jak również na ogólny klimat w gospodarce.

Działalność Emitenta jest uzależniona także od takich czynników zewnętrznych jak:

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

VII. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Do najistotniejszych czynników ryzyka zewnętrznego w prowadzonej działalności należy zaliczyć:

- zmieniająca się sytuacja na światowych rynkach finansowych,
- możliwość wystąpienia długotrwałej recesji w największych gospodarkach świata,
- zmienność kursów walutowych,
- problemy finansowe krajów członkowskich UE,
- zmieniające się przepisy prawa podatkowego - VAT.

Do czynników wewnętrznych należy zaliczyć:

- ograniczona zdolność Spółki do realizacji wielu projektów inwestycyjnych jednocześnie z uwagi na niski stan zatrudnienia – pomimo, iż Spółka korzysta z usług podmiotów zewnętrznych,
- ograniczona płynność posiadanych aktywów w sytuacji wystąpienia dekonjunktury na rynku kapitałowym,

- ograniczone możliwości inwestycyjne w przypadku braku finansowania zewnętrznego lub niepowodzenia uplasowania nowej emisji.

Zagrożenia:

- wystąpienie zjawiska szybkiej inflacji, co wpłynie bezpośrednio na wycenę posiadanego portfela inwestycyjnego,
- ryzyko stóp procentowych, które może wystąpić przy wzrastającym wykorzystaniu przez Spółkę finansowania zewnętrznego,
- zwiększenie konkurencyjności ze strony firm zagranicznych i podmiotów z nimi powiązanych.

W okresie sprawozdawczym Spółka zrezygnowała z zarządzania ryzykiem finansowym, w tym również ze stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych, emisji obligacji i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym i stałym monitoringu kosztów odsetkowych. Spółka posiada odpowiednie środki finansowe (instrumenty finansowe) umożliwiające jednorazową spłatę wszystkich zobowiązań kredytowych w przypadku gwałtownej zmiany (wzrostowi) stóp procentowych. Ponadto Spółka w umowach kredytowych zawarła klauzule umożliwiające wcześniejszą spłatę zobowiązań bez ponoszenia dodatkowych kosztów. Z uwagi na możliwość wystąpienia tego ryzyka Spółka nie korzysta z umów leasingu.

RYZYKO KREDYTOWE

Spółka 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 Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki 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

Spółka 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 Spółki 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 wykupu.

VIII. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

W kolejnym roku funkcjonowania za najistotniejsze kierunki rozwoju Spółki Zarząd uważa:

- pozyskanie środków finansowych na realizację dużych projektów inwestycyjnych,
- zakończenie prac nad pozyskaniem partnerów dla spółek portfelowych i wyłonienie podmiotów mogących uczestniczyć w procesach fuzji (połączenia),
- wprowadzenie papierów wartościowych 2-3 spółek portfelowych do Alternatywnego Systemu Obrotu na NewConnect, co zwiększy rozpoznawalności tych spółek i pozwoli na uzyskanie rynkowej wyceny posiadanego przez Spółkę portfela inwestycyjnego.

Zarząd Spółki uważa, że dalsze prowadzenie działalności nie jest zagrożone i należy oczekiwać dalszego dynamicznego rozwoju.

Zarząd

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Sporządzone zgodnie z § 91 pkt. 5 ust. 4) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

W dniu 19 maja 2010 roku Rada Giełdy Papierów Wartościowych przyjęła Uchwałą Nr 17/1249/2010 nowe zasady ładu korporacyjnego – Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Dobre Praktyki zostały dostosowane do ostatnich zmian w przepisach prawa, aktualnych, międzynarodowych trendów w corporate governance, oraz oczekiwań uczestników rynku. Zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW weszły w życie z dniem 1 lipca 2010 roku.

Zasady te udostępnione są w szczególności na stronie internetowej GPW poświęconej corporate governance pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>

WSKAZANIE ZAKRESU W JAKIM SPÓŁKA ODSŁĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSŁĄPIENIA

Niniejszy Raport dotyczy rekomendowanych do stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” przyjętych Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

Mając na uwadze przyjęte przez Radę Giełdy zasady „Dobrych Praktyk ...” obowiązujących dla spółek notowanych na GPW, Zarząd Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. z siedzibą w Poznaniu starał się w bieżącej działalności stosować i przestrzegać zapisy zawarte w niniejszych regulacjach. Mając jednak na uwadze rozmiary Spółki, jak również zakres prowadzonej działalności nie wszystkie zapisy dotyczące „Dobrych Praktyk ...” mogły być i były realizowane w roku obrotowym 2012.

Spółka nie stosuje zasady określonej w części I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych pkt. 1 w części dotyczącej „*umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej*”. Z uwagi na koszty jak również z uwagi na ilość zarejestrowanych akcjonariuszy Zarząd Spółki nie zdecydował się na transmitowanie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 15.06.2012 roku z wykorzystaniem sieci Internet. Nie dokonano również rejestracji przebiegu obrad, które umożliwiłoby upublicznienie go na stronie internetowej. Zarząd Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. również w kolejnych latach nie przewiduje transmisji obrad i rejestracji przebiegu obrad walnych zgromadzeń.

Spółka dokonała w roku 2011 roku modernizacji i restylizacji strony internetowej oraz przygotowała możliwość publikacji informacji i komunikatów zamieszczanych na stronie internetowej w anglojęzyczną wersję. Spółka nie rozpoczęła jednak publikowania wymaganych danych, w szczególności raportów okresowych tłumaczonych na język angielski. W związku z tym nie była przestrzegana Zasada nr 2. w Części II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych. Powodem odstępstwa od stosowania ww. zasady są potencjalnie wysokie koszty tłumaczenia raportów okresowych. Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu oraz aktualny zasięg działania spółki, w opinii Zarządu nie istnieje ryzyko wywołania negatywnych skutków wynikających z niestosowania ww. zasady.

W dniu 09 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie Uchwały nr 4 postanowiła powierzyć zadania Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej Spółki. Oznacza to niestosowanie zasady określonej w Części III pkt. 8 dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW". Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uznało, że zadania Komitetu mogą być wykonywane przez całą Radę Nadzorczą.

Zdaniem Zarządu Spółki prowadzona polityka informacyjna była rzetelna i przejrzysta dla potencjalnych inwestorów i akcjonariuszy. Wszelkie informacje mogące mieć istotne znaczenie dla funkcjonowania Spółki jak również mogące mieć odniesienie na wynik finansowy były przekazywane w formie raportów bieżących i okresowych. Zarząd Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. przekazywał wszelkie istotne informacje z zachowaniem należytej staranności i z zachowaniem wymaganych terminów publikacji.

OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Odpowiedzialność za sporządzanie sprawozdań finansowych ponosi Zarząd Spółki.

Sprawozdania finansowe, przygotowywane są zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości przez Głównego Księgowego Spółki.

Sprawozdania finansowe są ostatecznie kontrolowane przez Zarząd Spółki.

Sprawozdania finansowe poddawane są kontroli niezależnego Biegłego Rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBIE GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Spółka nie emitowała papierów wartościowych ani innych instrumentów finansowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Z wyjątkiem ograniczeń dotyczących zbywania i nabywania akcji spółki, które wynikają z przepisów prawa powszechnie obowiązującego, nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zgodnie z zapisem §10 pkt. 1 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza - §9 pkt. 6 ust. a. Statutu Spółki. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje. Kadencja Zarządu trwa pięć lat.

Decyzje o emisji akcji lub wykupie akcji należą do Walnego Zgromadzenia Spółki. Kompetencje Zarządu w tym zakresie są ograniczone jedynie do wykonywania ewentualnych uchwał Walnego Zgromadzenia.

W chwili obecnej istnieją uchwały Walnego Zgromadzenia uprawniające Zarząd do emisji akcji. W dniu 05.12.2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 5 w sprawie: emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Na podstawie tejże uchwały Zarząd Spółki został upoważniony przez Walne Zgromadzenie do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem warrantów subskrypcyjnych. Warranty subskrypcyjne mają zostać zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż 100. Emisja warrantów subskrypcyjnych została przeprowadzona na podstawie Art. 453§2 Ksh. Emisja warrantów subskrypcyjnych została określona w przedziale nie mniej niż 1.000.000 i nie więcej niż 2.000.000 warrantów subskrypcyjnych imiennych. W dniu 30.12.2011 roku Zarząd Spółki zawarł umowę objęcia warrantów subskrypcyjnych na 1.500.000 sztuk. Na tej podstawie zostały objęte akcje zwykłe na okaziciela serii D w ilości 1.500.000 sztuk. Cena emisyjna obejmowanych akcji serii D została ustalona przez Akcjonariuszy na poziomie 10,00 zł za 1 akcję. Emisja akcji serii D została dokonana na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru oraz zmian w Statucie.

W związku z powyższym Zarząd Spółki na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 05.12.2011 roku jest uprawniony do zaoferowania wybranym przez siebie podmiotom pozostałych 500.000 warrantów subskrypcyjnych. Upoważnienie Zarządu Spółki do wydawania warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii D upływa z dniem 31.12.2019 roku. Równocześnie na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 05.12.2011 roku objęcie akcji serii D w wyniku wykonania uprawnień wynikających z warrantów subskrypcyjnych nastąpić może w terminie do dnia 31.12.2019 roku.

OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej kwalifikowaną większością głosów, wynikającą z Kodeksu spółek handlowych (3/4 głosów) oraz wpisu do rejestru.

Postanowienia Statutu Spółki nie wprowadzają w tym zakresie żadnych odmienności w stosunku do przepisów Kodeksu spółek handlowych.

SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE:

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje Zarząd. Jeżeli Zarząd nie zwoła go w przewidzianym terminie, Rada Nadzorcza ma prawo zwołania

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Statutu Emitenta nie określa szczegółowo miejsca walnego zgromadzenia, w którym ma ono się odbywać.

NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE:

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Rada nadzorcza może zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Statutu Emitenta nie określa szczegółowo miejsca walnego zgromadzenia, w którym ma ono się odbywać. Z przepisów Ksh wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane, co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

W Spółce funkcjonuje Regulamin Walnego Zgromadzenia – przyjęty Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 02 października 2009 roku.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad. Dopuszczalne jest wprowadzenie do porządku obrad nowych spraw oraz ich omawianie, jednakże bez podejmowania uchwał w tych sprawach. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien być szczegółowo umotywowany.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów Ksh. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa.

Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Członek Zarządu i pracownik Spółki mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej.

Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- ✓ prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- ✓ prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami Ksh oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- ✓ prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazany w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez Biegłego Rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 Ksh organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 Ksh w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia

Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 Ksh dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W SPÓŁCE ORAZ ICH KOMITETÓW

Od dnia 1 stycznia 2012 do dnia 31 grudnia 2012 roku Zarząd funkcjonował w składzie jednoosobowym:
Kamil Jankowski - Prezes Zarządu.

W roku obrotowym 2012 nie zaszły zmiany w składzie Zarządu.

Zgodnie z §10 pkt. 5. Statutu Spółki organizację pracy Zarządu ustala Regulamin Zarządu zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 15 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

W dniu 15.06.2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W porządku obrad walnego zgromadzenia znalazły się uchwały dotyczące odwołania i powołania członków Rady Nadzorczej. Na podstawie uchwały nr 17 i nr 18 odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Macieja Karczewskiego oraz Pana Dariusza Mioduszeowskiego. Na podstawie uchwały nr 19 i 20 powołano do składu Rady Nadzorczej Panią Monikę Hałupczak oraz Pana Pawła Sobków.

Z uwagi na odwołanie dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Rada postanowiła dokonać wybór nowego Przewodniczącego. Wybór Przewodniczącego dokonany został na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 09.07.2012 roku. Przewodniczącym Rady Nadzorczej została wybrana Pani Monika Hałupczak.

Aktualny skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Monika Hałupczak	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jakub Zalewski	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Paweł Sobków	- Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Skrzypski	- Członek Rady Nadzorczej
Jacek Ziółkowski	- Członek Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2012 nie zaszły dodatkowe zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Zgodnie z §9 pkt. 3. Statutu Spółki organizację i sposób wykonywania czynności Rady Nadzorczej określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

w sprawie: podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Niniejszym Zarząd POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadcza, że wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany na podstawie Statutu Spółki §9 pkt. 6 ust. e. przez Radę Nadzorczą – Uchwała nr 2/07/2012.

Pomiędzy POWSZECHNYM TOWARZYSTWEM INWESTYCYJNYM S.A. z siedzibą w Poznaniu a ECA Seredyński i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie nie istnieją żadne okoliczności ograniczające niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, które mogłyby być przeszkodą w rzetelnym badaniu dokumentacji naszej Spółki.

Zarząd

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

Zgodnie z § 91 pkt. 1 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. oraz jej wynik finansowy.

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

Zarząd