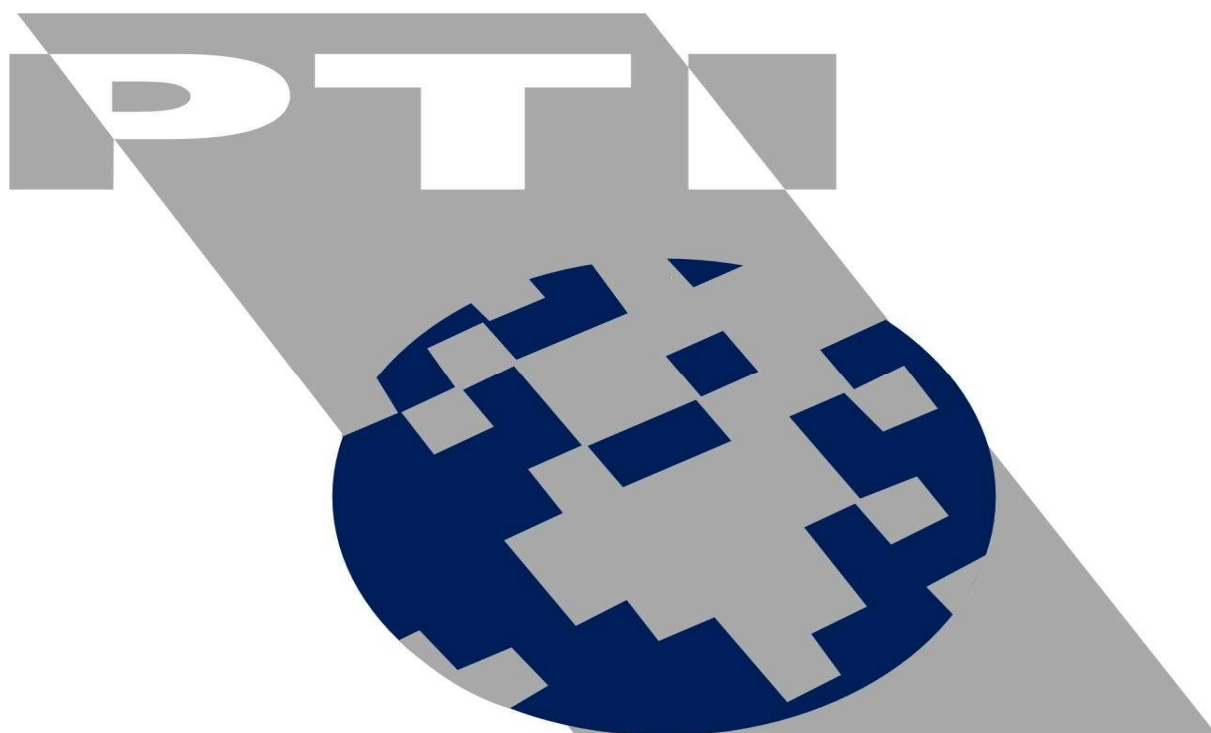


III kwartał 2014

**POWSZECHNE
TOWARZYSTWO
INWESTYCYJNE S.A.**



RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2014

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

**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE		okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I	Przychody ze sprzedaży akcji	31 329	39 878	7 494	9 443
II	Koszt sprzedanych akcji	- 31 523	- 38 984	- 7 541	- 9 231
III	Zysk (strata) z obrotu akcjami/udziałami	- 194	894	- 46	212
IV	Aktualizacja wartości akcji	27 408	46 065	6 556	10 908
V	Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	27 214	46 959	6 510	11 119
VI	Koszty zarządu	- 1 850	- 1 731	- 443	- 410
VII	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	25 364	45 228	6 067	10 710
VIII	Inne przychody operacyjne	2 905	2 555	695	605
IX	Inne koszty operacyjne	- 2 317	- 1 803	- 554	- 427
X	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 952	45 980	6 208	10 888
XI	Przychody finansowe	154	6 404	37	1 516
XII	Koszty finansowe	- 1 747	- 1 167	- 418	- 276
XIII	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 360	51 217	5 827	12 128
XIV	Zysk (strata) netto	19 442	40 774	4 651	9 655
XV	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
XVI	Całkowite dochody ogółem	19 442	40 774	4 651	9 655
XVII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 983	- 5 552	2 149	- 1 315
XVIII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 8 871	899	- 2 122	213
XIX	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 221	5 212	292	1 234
XX	Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	2 511	2 331	601	552

WYBRANE DANE FINANSOWE		na dzień 30.09.2014	na dzień 30.09.2013	na dzień 30.09.2014	na dzień 30.09.2013
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I	Aktywa trwałe razem	54 882	38 385	13 144	9 104
II	Aktywa obrotowe razem	194 439	156 274	46 567	37 064
III	Należności z działalności operacyjnej	1 505	1 882	360	446
IV	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	175 677	147 819	42 073	35 059
V	Inne aktywa finansowe	4 187	354	1 003	84
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalent	2 511	2 331	601	553
VII	Aktywa razem	249 321	194 659	59 710	46 168
VIII	Wyemitowany kapitał akcyjny	14 500	14 500	3 473	3 439
IX	Zyski zatrzymane/straty niepokryte	0	- 60	0	- 14
X	Razem kapitał własny	162 987	141 076	39 034	33 460
XI	Zobowiązania długoterminowe razem	48 737	42 539	11 672	10 089



XII	Zobowiązania krótkoterminowe razem	37 597	11 044	9 004	2 619
XIII	Zobowiązania razem	86 334	53 583	20 676	12 709
XIV	Pasywa razem	249 321	194 659	59 710	46 168
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)	1,34	2,81	0,32	0,67
XVII	Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	11,24	9,73	2,69	2,31
XVIII	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-

KURS EURO WEDŁUG, KTÓREGO DOKONANO PRZELICZENIA WYBRANYCH JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH

2013		2014	
m-c	kurs	m-c	kurs
31.01.2013	4,1870	31.01.2014	4,2368
28.02.2013	4,1570	28.02.2014	4,1602
31.03.2013	4,1774	31.03.2014	4,1713
30.04.2013	4,1429	30.04.2014	4,1994
31.05.2013	4,2902	31.05.2014	4,1420
30.06.2013	4,3292	30.06.2014	4,1609
31.07.2013	4,2427	31.07.2014	4,1640
31.08.2013	4,2654	31.08.2014	4,2129
30.09.2013	4,2163	30.09.2014	4,1755
średni kurs:	4,2231	średni kurs:	4,1803

Dane finansowe zostały przeliczone i ujawnione w raporcie na EURO według następujących zasad:

- 1) poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy, ogłoszonego dla tej waluty przez NBP,
- 2) poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP dla tej walut, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

**JEDNOSTKOWE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wyszczególnienie	Okres od 01.07.2014 Do 30.09.2014	Okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2014	Okres zakończony 30.09.2013
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży akcji	297	13 883	31 329	39 878
Koszt sprzedanych akcji	(288)	(12 558)	(31 523)	(38 984)
Wynik na kontraktach terminowych zrealizowany	0	0	0	0
Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi	9	1 325	(194)	894
Aktualizacja wartości akcji	6 190	19 331	27 408	46 065
Wycena kontraktów terminowych	0	0	0	0
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	6 199	20 656	27 214	46 959
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty zarządu	(556)	(557)	(1 850)	(1 731)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 643	20 099	25 364	45 228
Inne przychody operacyjne	793	765	2 905	2 555
Inne koszty operacyjne	(511)	(648)	(2 317)	(1 803)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 925	20 216	25 952	45 980
Przychody finansowe	55	(399)	154	6 404
Koszty finansowe	(701)	(482)	(1 747)	(1 167)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 280	19 335	24 360	51 217
Podatek dochodowy	(748)	(4 211)	(4 918)	(10 443)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 533	15 124	19 442	40 774
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	4 533	15 124	19 442	40 774
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	4 533	15 124	19 442	40 774

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2014	Okres zakończony 30.09.2013
	[tys. zł]	[tys. zł]
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	1,34	2,81
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	1,34	2,81
Rozwodniony	1,25	2,63
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	1,34	2,81
Rozwodniony	1,25	2,63

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2014	Okres zakończony 30.06.2014	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 30.09.2013
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	5	6	8
Nieruchomości inwestycyjne	35 629	25 729	25 729	25 728
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 454	1 454	1 164	1 101
Akcje finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	5 408	3 741	4 657	1 148
Inne inwestycje długoterminowe	12 386	11 110	6 820	10 398
Aktywa trwałe razem	54 882	42 039	38 376	38 385
Aktywa obrotowe				
Należności z działalności operacyjnej	1 505	1 575	916	1 882
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwą przez wynik finansowy	175 677	168 960	153 083	147 819
Inne aktywa finansowe	4 187	4 136	387	354
Pozostałe aktywa	10 559	7 948	9 866	3 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 511	2 622	1 178	2 331
Aktywa obrotowe razem	194 439	185 241	165 429	156 274
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	0	0	0	0
Aktywa razem	249 321	227 279	203 805	194 659

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.09.2014	Okres zakończony 30.06.2014	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 30.09.2013
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	14 500	14 500	14 500	14 500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24 397	24 397	24 397	24 397
Kapitał zapasowy	86 619	86 619	43 435	43 358
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	18 029	18 029	18 029	18 105
Zyski zatrzymane / starty niepokryte	0	0	(60)	(60)
Zysk / starta netto	19 442	14 909	43 244	40 774
Razem kapitał własny	162 987	158 454	143 546	141 076
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 656	5 186	5 502	6 787
Inne zobowiązania finansowe	4 000	6 754	15 740	8 842
Rezerwa na podatek odroczoney	31 195	30 448	25 987	26 024
Rezerwy długoterminowe	886	886	886	886
Zobowiązania długoterminowe razem	48 737	43 273	48 115	42 539
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z działalności operacyjnej	542	738	821	633
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 520	11 630	10 835	10 056
Inne zobowiązania finansowe	11 039	9 223	277	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	223	447	104	257
Rezerwy krótkoterminowe	88	88	98	92
Pozostałe zobowiązania	14 185	3 425	10	6
Zobowiązania krótkoterminowe razem	37 597	25 551	12 145	11 044
Zobowiązania razem	86 334	68 824	60 260	53 583
Pasywa razem	249 321	227 279	203 805	194 659

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

KAPITAŁY WŁASNE - WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Razem
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
Stan na 01.01.2013	14 500	24 397	16 724	18 105	26 561	100 288
Wynik netto roku poprzedniego			26 561		- 26 561	0
Korekta wyniku roku poprzedniego			74		- 60	14
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy						0
Wynik netto za okres bieżący					40 774	40 774
Stan na 30.09.2013	14 500	24 397	43 360	18 105	40 714	141 076

KAPITAŁY WŁASNE - WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Razem
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
Stan na 01.01.2013	14 500	24 397	16 724	18 031	26 635	100 288
Podwyższenie kapitału wraz z nadwyżką						
Błąd lat poprzednich			76		- 76	0
Korekta wyniku finansowego roku poprzedniego				- 2	15	13
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			26 635		- 26 635	0
Wynik netto za okres bieżący					43 244	43 244
Stan na 31.12.2013	14 500	24 397	43 435	18 029	43 184	143 546

KAPITAŁY WŁASNE - WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Zyski/straty zatrzymane	Razem
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
Stan na 01.01.2014	14 500	24 397	43 435	18 029	43 184	143 546
Wynik netto roku poprzedniego						
Korekta wyniku roku poprzedniego						
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			43 184		- 43 184	0
Wynik netto za okres bieżący					19 442	19 442
Stan na 30.09.2014	14 500	24 397	86 619	18 029	54 167	162 988

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	Okres od 01.07.2013 do 30.09.2014	Okres od 01.07.2012 do 30.09.2013	Okres zakończony 30.09.2014	Okres zakończony 30.09.2013
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk brutto w roku obrotowym	5 280	19 334	24 360	51 217
Amortyzacja aktywów trwałych	14	0	15	1
Odsetki	792	505	1 747	1 160
Wynik na działalności inwestycyjnej	0	(26)	0	(14)
(Zwiększenie) / zmniejszenie udziałów i akcji do obrotu	(913)	(24 914)	(22 594)	(55 974)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda innych aktywów finansowych	0	0	0	0
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z działalności operacyjnej	70	264	(589)	(1 107)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(9 879)	(26)	(7 961)	(230)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z działalności operacyjnej	(362)	45	(279)	(932)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	0	0	(10)	2
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	10 536	183	14 294	312
Inne korekty	0	0	0	13
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 538	(4 635)	8 983	(5 552)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia krótkoterminowych aktywów finansowych	0	(12 557)	(30 492)	(38 984)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	296	13 883	31 328	39 878
Otrzymane odsetki	0	0	0	0
Inne otrzymane dywidendy	0	5	0	5
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	0	0	40	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(9 900)	0	(9 900)	0
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	(143)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 604)	1 330	(8 871)	899
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z pożyczek	7 172	5 000	7 200	5 000
Wpływy z tytułu emisji obligacji	4 000	0	4 000	4 000
Spata odsetek	(987)	(505)	(1 747)	(1 160)
Spłata pożyczek	(1 030)	(1 653)	(3 032)	(2 628)
Wykup obligacji	(5 200)	0	(5 200)	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 955	2 842	1 221	5 212
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(111)	(463)	1 333	559
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu roku obrotowego	2 622	2 794	1 178	1 772
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu roku obrotowego	2 511	2 331	2 511	2 331



PODSUMOWANIE RAPORTU KWARTALNEGO

POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. ZA III KWARTAŁY 2014 ROKU

Po III kwartałach 2014 roku POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. uzyskało 19 442 tys. zł zysku netto. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego jest to spadek o 52%. Utrzymany został trend uzyskiwania dodatniego wyniku finansowego, niemniej jednak bardzo dobre wyniki finansowe uzyskane w roku ubiegłym są nie do powtórzenia w kolejnych okresach sprawozdawczych i przyjmowanie ich jako bazy może sprawiać wrażenie gorszego okresu w działalności spółki.

Wartość przychodów ze sprzedaży akcji wyniosła po trzech kwartałach 31,3 mln zł, co oznacza 22% spadek w porównaniu z poziomem przychodów wykazanym w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jednostka uzyskała ujemny wynik finansowy na obrocie akcjami w wysokości 194 tys. zł w ujęciu narastającym, a w samym trzecim kwartale wynik był dodatni i wyniósł 9 tys. zł.

Suma bilansowa Spółki wyniosła 249 321 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wartość sumy bilansowej wzrosła o 54 662 tys. zł, tj. o 28%. Wzrost sumy bilansowej w porównaniu z wynikami wykazanymi po III kwartałach ubiegłego roku obrotowego to rezultat w głównej mierze wzrostu wartości wyceny podmiotów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego – 27 858 tys. zł, wzrostu wartości nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez spółkę – kwota 9 901 tys. zł, oraz wzrostu pozostałych aktywów – kwota 6 671 tys. zł. Wzrost wartości wyceny możliwy był dzięki wzrostowemu trendowi jaki utrzymywał się na krajowym rynku akcji. Indeksy rynku regulowanego wykazywały trend wzrostowy, co bezpośrednio przekładało się na zmianę wyceny poszczególnych pozycji inwestycyjnych. Dalsze utrzymywanie się korzystnego trendu na rynku kapitałowym - zarówno krajowym jak i zagranicznych - powodować będzie możliwość dokonania bieżącej aktualizacji poszczególnych pozycji in plus. Odmienne nastroje panowały na rynku NewConnect. Spadające indeksy jak również bardzo mała płynność na tym rynku powodują, iż wprowadzanie kolejnych spółek na ten rynek obarczone jest dodatkowym ryzykiem. Pozyskanie kapitału do spółek, które mają zostać wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect jest trudne. 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 zwiększająca ilości spółek portfelowych wpływa na dywersyfikację portfela zarówno, co do wartości jak i branż, w których działają poszczególne podmioty.

Struktura pasywów nadal utrzymywana jest w pozytywnej relacji – wielkość zobowiązań długo- i krótkoterminowych do kapitałów własnych spółki jest na poziomie 0,53. Spółka przeprowadziła w III kwartale bieżącego roku prywatną emisję obligacji serii D. W wyniku przeprowadzonej oferty Spółka pozyskała 4 000 tys. zł. Środki pozyskane z emisji przeznaczone zostały na bieżącą działalność operacyjną. Zwiększenie zobowiązań finansowych podmiotu powoduje powstawanie kosztów na poziomie kosztów finansowych. Spółka w bieżącym roku poniosła łączne koszty finansowe na poziomie 1 747 tys. zł. Należy jednak wyraźnie zaznaczyć, iż obsługa zobowiązań kredytowych jak również wynikających z wyemitowanych obligacji serii A, B i C przebiega terminowo. Spółka również w terminie dokonała wykupu obligacji serii A. Obligacje serii B i C notowane są na rynku Catalyst. Obligacje serii D zostaną wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst w IV kwartale bieżącego roku.

Poszczególne spółki z portfela inwestycyjnego Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. systematycznie poprawiają swoje wyniki finansowe i to zarówno na poziomie działalności operacyjnej jak również w ujęciu netto. Widoczny jest systematyczny wzrost przychodów uzyskiwanych przez poszczególne podmioty, co potwierdza zasadność utrzymywania poszczególnych pozycji inwestycyjnych w portfelu.



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

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

2. SKŁAD ORGANÓW POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

ZARZĄD

Prezes Zarządu	<i>Pani Monika Hałupczak</i>
Wiceprezes Zarządu	<i>Pan Kamil Jankowski</i>

RADA NADZORCZA

Przewodniczący Rady Nadzorczej	<i>Pan Tomasz Pietryk</i>
Sekretarz Rady Nadzorczej	<i>Pan Jakub Zalewski</i>
Członek Rady Nadzorczej	<i>Pan Paweł Sobków</i>
Członek Rady Nadzorczej	<i>Pan Krzysztof Skrzypski</i>
Członek Rady Nadzorczej	<i>Pan Paweł Miller</i>

3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za dziewięć miesięcy roku obrotowego 2014 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane finansowe zostały przedstawione w tys. zł.

5. KOREKTA BŁĘDU

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym na dzień 30 września 2014 roku nie wystąpiła istotna korekta błędu.

6. ZMIANY SZACUNKÓW

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym za pierwsze dziewięć miesięcy roku obrotowego 2014 nie wystąpiły istotne zmiany szacunków.

7. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ZAKRESU UJAWNIEŃ

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



8. ZASTOSOWANE ZASADY I METODY RACHUNKOWOŚCI

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

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

A. INWESTYCJE W PODMIOTY ZALEŻNE

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

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

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

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

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

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

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

B. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

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

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

C. PRZEKWALIFIKOWANIA

Spółka:

- nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu pochodnego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy od momentu jego objęcia lub wyemitowania;
- nie dokonuje przekwalifikowania instrumentu finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli przy początkowym ujęciu instrument finansowy został wyznaczony przez Spółkę jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy; oraz
- może, jeżeli składnik aktywów finansowych nie jest już utrzymywany w celu sprzedaży lub odkupienia go w bliskim terminie (niezależnie od faktu, iż składnik aktywów finansowych mógł zostać nabyty lub zaciągnięty głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie), dokonać przekwalifikowania



danego składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jedynie w wyjątkowych okolicznościach, a w przypadku pożyczek i należności, (jeżeli przy początkowym ujęciu składnik aktywów finansowych nie musiał być sklasyfikowany jako przeznaczony do obrotu) jeżeli jednostka ma zamiar i możliwość utrzymać składnik aktywów finansowych w dającej się przewidzieć przyszłości lub do terminu jego wymagalności.

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

D. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług 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

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

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości 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, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszty wytworzenia powiększone o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży



jest odnoszony w ciężar kosztów. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

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

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

I. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J. WARTOŚĆ FIRMY

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

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



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

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

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

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



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

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

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmuję 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, (ii) udzielone gwarancje, poręczenia, (iii) przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, (iv) koszty restrukturyzacji,

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

O. ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA

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

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

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

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



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:

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

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 prezentowane są zgodnie z treścią ekonomiczną jako działalność podstawowa Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A.

Przychody ujmuje się w sposób następujący:

- a) Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w momencie zbycia papierów posiadanych na rachunku maklerskim, lub (w przypadku obrotu poza rynkiem regulowanym) w momencie przekazania kontrahentowi dokumentu poświadczającego własność posiadanych papierów wartościowych, zaakceptowania go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągłości 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 ściągłości 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 ściągłości 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 Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej, którą stanowi złoty polski (PLN). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN).

TRANSAKcje I SALDA

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

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

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

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

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

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.

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,

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



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

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

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

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

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 (lub innych warunków określonych w MSR 17), zalicza się do aktywów leasingodawcy.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Z. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka nie wyodrębniła w pierwszych trzech miesiącach 2014 roku segmentów sprawozdawczych.

AA. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Spółka Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

BB. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH W SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Skrócone sprawozdanie finansowe jednostki obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku oraz dane porównywalne za odpowiednie okresy zgodnie z MSR 34 oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, tj. okres za 9 miesięcy 2013 roku w przypadku rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.



PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A., sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe sporządzono **za okres od 01.01.2014 roku do 30.09.2014 roku**.

Prezentowane są dane porównawcze **za okres od 01.01.2013 roku do 30.09.2013 roku**.

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ ZASAD SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2014

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

1. INFORMACJE OGÓLNE

Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do części podmiotów wchodzących w skład jej portfela inwestycyjnego. Z uwagi na wejście w życie z dniem 01 stycznia 2013 roku zapisów MSSF 10 par. 27 dotyczących kryteriów oceny i ustalenia podmiotów jako jednostek inwestycyjnych Zarząd Spółki podjął decyzję o niesporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od 01 stycznia 2014 roku.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż kryteria wskazane w MSSF 10 par. 27 ust. (a) – (c) zostają w pełni spełnione do uznania Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. za jednostkę inwestycyjną. Dodatkowo analiza zapisów paragrafów B85A – B85M zawierająca objaśnienia stosowania tegoż MSSF upewnia Zarząd o zasadności podjętej decyzji. Zgodnie z zapisami MSSF 10 par. 31 jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją swoich jednostek zależnych, ani nie stosuje MSSF 3, kiedy uzyskuje kontrolę nad inną jednostką. Zamiast tego jednostka inwestycyjna wycenia inwestycję w jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik zgodnie z MSSF 9. Zasada ta realizowana była przez Spółkę w ubiegłych okresach sprawozdawczych. Ponadto Zarząd Spółki uzyskał od podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych opinię potwierdzającą zaliczenie Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. jako jednostki inwestycyjnej i możliwość stosowania wyłączenia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

2. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

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

3. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Na dzień sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki pracował w składzie:

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



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

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

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

4. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze okresowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 13 listopada 2014 roku.

5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

6. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

7. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru jednostki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane finansowe zaprezentowano w tysiącach złotych.

8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

AKTYWA I REZERWY NA ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

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



STAWKI AMORTYZACYJNE

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

CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

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

RYZIKO KREDYTOWE

Jednostka 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 jednostki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

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

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

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



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

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

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

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

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

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

lp.	imię i nazwisko / firma akcjonariusza	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów z posiadanych akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Krzysztof Zalewski	3 850 000	26,6	3 850 000	26,6
2.	ZM Henryk Kania S.A.	1 000 000	6,9	1 000 000	6,9
3.	Kamil Jankowski	742 500	5,1	742 500	5,1
4.	Pozostali	8 907 500	61,4	8 907 500	61,4
	razem:	14 500 000	100,0	14 500 000	100,0

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta. W dniu 11 sierpnia 2014 roku Zarząd Spółki otrzymał od akcjonariusza Spółki Promishold sp. z o.o. 2 S.K.A. z siedzibą w Poznaniu zawiadomienie o zbyciu wszystkich posiadanych akcji emitenta. Informacja w sprawie zmiany stanu posiadania akcji emitenta została przekazana w raportach bieżących nr 19/2014.

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

lp.	imię i nazwisko / firma akcjonariusza	funkcja	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Kamil Jankowski	Wiceprezes Zarządu	742 500	5,1	5,1
2.	Jakub Zalewski	Sekretarz RN	550 000	4,6	4,6
3.	Krzysztof Skrzypski	Członek RN	10 000	0,1	0,1

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



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

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

Spółka nie jest stroną żadnych postępowań w ww. zakresie.

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

Spółka nie jest stroną żadnych postępowań w ww. zakresie.

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

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

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

c) informacji o przedmiocie transakcji,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Na dzień 30.09.2014 roku łączna wartość zobowiązań krótko i długoterminowych Emitenta wyniosła 86 334 tys. zł, w tym:

<i>pozycja</i>	<i>wartość [w tys. zł]</i>
zobowiązania krótkoterminowe	37 597
zobowiązania długoterminowe, w tym:	48 737
- rezerwa na podatek odroczony	31 195
zobowiązania razem:	86 334

Na dzień 30.09.2014 roku stan należności i inwestycji krótkoterminowych (w tym: środki pieniężne w kasie i na rachunkach) przedstawiał się następująco:

<i>pozycja</i>	<i>wartość [w tys. zł]</i>
należności z działalności operacyjnej	1 505
inwestycje krótkoterminowe, w tym:	192 934
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 511
razem:	194 439

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

W III kwartale roku obrotowego 2014 Emitent korzystał z kapitału obcego w postaci kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji serii A, B, C i D. Spłata bieżących zobowiązań kredytowych oraz wypłata z tytułu kuponu odsetkowego od obligacji następuje zgodnie z terminem zapadalności. W dniu 30 lipca 2014 roku emitent dokonał wykupu obligacji serii A. Wartość nominalna emisji obligacji serii A podlegająca wykupowi wynosiła 5 020 tys. zł.

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

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

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

Działalność Emitenta jest uzależniona także od takich czynników jak:

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



INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

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

Głównym źródłem przychodów Spółki po III kwartałach bieżącego roku obrotowego były przychody ze sprzedaży akcji, które wyniosły 31 329 tys. zł. Przychody ze sprzedaży akcji były niższe niż w okresie porównawczym za III kwartały roku obrotowego 2013 o 21% %. Spółka z tytułu obrotu akcjami wykazała w III kwartale zysk w wysokości 9 tys. zł, co było wynikiem zdecydowanie gorszym niż w okresie III kwartału 2013 roku, kiedy to został wykazany zysk z tej działalności na poziomie 1 325 tys. zł.

Główną pozycją kosztów w III kwartale 2014 roku był koszt sprzedanych akcji w wysokości 31 523 tys. zł. W porównaniu z danymi za III kwartał 2013 roku jest to spadek o 19%. Utrzymanie na zbliżonym poziomie zarówno przychodów ze sprzedaży akcji jak i kosztów na tym poziomie świadczy o zachowaniu poziomu aktywności Spółki w zakresie obrotu posiadanymi aktywami obrotowymi. Należy zaznaczyć, iż pomimo dużej zmienności koniunktury na rynku kapitałowym Spółka uzyskała dodatni wynik na prowadzonej działalności w tym zakresie.

Zmienna sytuacja na rynku kapitałowym a w szczególności na rynku NewConnect, na którym notowane są w większości akcje spółek portfelowych jest przyczyną utrzymywania w dalszym ciągu odpisów aktualizacyjnych na akcjach z portfela inwestycyjnego. Powoduje to sytuację dużej zmienności wyniku finansowego w momentach dekonunktury jak również w przypadku spadku notowań jednego z podmiotów.

W III kwartale 2014 roku nie zadebiutowała na rynku NewConnect żadna spółka z portfela Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. Aktualna sytuacja na tym rynku powoduje, iż plasowanie nowych emisji akcji jak również wprowadzanie nowych podmiotów na ten rynek obarczone jest dodatkowym wysokim ryzykiem płynnościowym. Ilość debiutów jak również wartość pozyskanych środków przez spółki debiutujące na rynku NewConnect skłaniają do czasowego wstrzymania planów wprowadzenia kolejnych podmiotów do notowań. Niemniej jednak trwają w Spółce prace związane z przygotowaniem dokumentów informacyjnych w celu wprowadzenia kolejnych podmiotu do obrotu na rynku NewConnect.

W III kwartale 2014 roku został dokonany przez emitenta wykup obligacji serii A. Wartość nominalna emisji obligacji serii A podlegająca wykupowi wynosiła 5 020 tys. zł. Wykup obligacji serii A nastąpił terminowo. Jednocześnie emitent w III kwartale 2014 roku na podstawie uchwały Zarządu Spółki przeprowadził emisję obligacji serii D. Wartość nominalna przeprowadzonej emisji obligacji serii D wyniosła 4 000 tys. zł.

Spółka będzie kontynuowała działalność i rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz inwestycji na rynku nieruchomości. Celem Spółki jest kontynuacja procesu wprowadzania spółek z portfela inwestycyjnego do zorganizowanego systemu obrotu zarówno poprzez indywidualne wprowadzenie podmiotów na ten rynek jak również poprzez przenoszenie akcji spółek notowanych obecnie na rynku NewConnect. Spółka podtrzymuje zamiar wprowadzenia kolejnych spółek portfelowych na rynek NewConnect. Jednak z uwagi na aktualną sytuację na tym rynku związaną z bardzo niską płynnością oraz z trudnościami w pozyskaniu środków przy plasowaniu emisji prywatnych, których celem jest pozyskanie środków finansowych do poszczególnych spółek plany wprowadzenia nowych podmiotów do obrotu w alternatywnym systemie obrotu będą musiały zostać przesunięte na rok następny.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

pozycja	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	175 677	153 083	147 819
aktualizacja wartości udziałów/akcji	27 408	55 492	46 065
wpływ na wynik finansowy netto	+ 27 408	+ 55 492	+ 46 065

Spółka nie dokonywała w okresie III kwartału 2014 roku odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.

Spółka nie dokonywała w okresie III kwartału 2014 roku odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.

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

Wielkość rezerw na dzień 30.09.2014 roku została przedstawiona w poniżej tabeli. Zwiększenie poziomu rezerw dotyczy następujących pozycji:

pozycja	wartość	zmiana w okresie III kwartału 2014	% udział w ogólnym stanie rezerw
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[%]
rezerwy długoterminowe, w tym:	886	0	
- rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe	78	0	0,2%
- pozostałe rezerwy	808	0	2,5%
rezerwa na odroczony podatek dochodowy	31 195	+ 747	97,2%
razem:	32 081	+ 747	

z czego:

- rezerwy krótkoterminowe: 88 tys. zł
- rezerwy długoterminowe: 32 081 tys. zł.

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

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.



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

Spółka utworzyła rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w łącznej wysokości 26 024 tys. zł.

pozycja	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31 195	25 987	26 024

Spółka posiada aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w łącznej wysokości 1 454 tys. zł. W kolejnych okresach sprawozdawczych wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowała się następująco:

pozycja	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	1 454	1 164	1 101

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

Spółka w okresie od dnia 01.01.2014 roku do dnia 30.09.2014 roku nie dokonywała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Spółka na dzień 30.09.2014 roku nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10) informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

11) wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Spółka nie dokonała w sprawozdaniu finansowym obejmującym okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 30.09.2014 roku korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

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

Spółka dokonuje terminowej spłaty kredytów i pożyczek.

Spółka nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

14) informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, wraz z przedstawieniem:

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

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



c) informacji o przedmiocie transakcji,

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

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

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

Spółka oraz jednostka od niej zależna nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne lub zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

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

Spółka nie dokonała w III kwartale bieżącego roku obrotowego zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

W okresie objętym raportem Spółka przeprowadziła emisji i wykupu nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 09 lipca 2014 roku Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie emisji obligacji serii D. Wartość nominalna emisji obligacji serii D wyniosła 4 000 tys. zł. Warunki emisji obligacji serii D zostały przedstawione przez emitenta w raporcie bieżącym nr 15/2014 i 16/2014.

W dniu 30 lipca 2014 roku Spółka dokonała wykupu obligacji serii A. Wartość nominalna emisji obligacji serii A podlegająca wykupowi wynosiła 5 020 tys. zł. Wykup został dokonany terminowo.

W okresie sprawozdawczym była wymagana spłata kuponów odsetkowych od wyemitowanych obligacji serii A. W dniu 30.07.2014 roku Spółka dokonała wypłaty środków za kupon odsetkowy w czwartym okresie odsetkowym - zgodnie z terminarzem płatności odsetkowych oraz w wysokości zgodnej z ustalonymi warunkami emisji obligacji serii A.

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

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

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

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

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



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

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

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

Wiceprezes Zarządu
Kamil Jankowski

Prezes Zarządu
Monika Hałupczak

Poznań, dnia 13 listopada 2014 roku