

**STANOWISKO NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 01.01.2015 DO 30.06.2015**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A., obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych sporządzone za okres od 01 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz dane objaśniające.

Zarząd Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską ("MSR 34") jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację księgową, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował w punkcie 7 danych objaśniających do sprawozdania finansowego oraz punkcie 8 Sprawozdania z Działalności Zarządu, iż istnieją zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki. W punkcie tym Zarząd wymienił okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę oraz wskazał, iż dalsza kontynuacja jest uzależniona głównie od powodzenia emisji akcji serii E oraz warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia emisji akcji serii F. Przy założeniu, iż nowo wyemitowane akcje zostaną objęte w cenie emisyjnej, kwota możliwych do pozyskania środków wyniesie łącznie 16,9 mln PLN. Do dnia przekazania raportu okresowego w ramach realizacji programu emisji akcji nie zawarto żadnej umowy ich objęcia. Zarząd Spółki jednocześnie zastrzega, iż trudna sytuacja spółki nie jest czynnikiem sprzyjającym w rozmowach i ewentualne zawarcie umowy z potencjalnymi inwestorami wymagać będzie czasu.

Zarząd wskazał, iż sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku wykazuje stratę przekraczającą sumę kapitałów zapasowego oraz rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W takiej sytuacji, zgodnie z wymogami art. 397 KSH Zarząd winien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki i kontynuacji jej działalności. Do dnia wydania niniejszego "Stanowiska" uchwała taka nie została podjęta.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku spółka wykazuje wartość kredytów w wysokości 22,4 mln PLN co stanowi 44% sumy bilansowej. Spółka nie reguluje w terminie spłat kredytów długoterminowych i krótkoterminowych. Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość niespłaconych rat kredytowych wynosiła 1,4 mln PLN oraz wartość odsetek z tego tytułu 0,2 mln PLN.

Spółka nie dokonuje terminowej wypłaty kuponów odsetkowych od wyemitowanych obligacji oraz zalega z wykupem obligacji. Wypłata kuponów odsetkowych dla obligacji serii C została dokonana w dniu 30.06.2015 roku. Termin płatności odsetek został ustalony w warunkach emisji obligacji serii C na dzień 08.05.2015 roku. Z tytułu opóźnienia terminu wypłaty odsetek spółka poniosła dodatkowe koszty związane z obsługą tej serii obligacji. Ponadto spółka zalega z terminowym wykupem obligacji serii B. Łączna wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 4 000 sztuk obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda. Termin wykupu obligacji serii B został ustalony w memorandum informacyjnym na dzień 18.06.2015 roku. Wartość pozostających do wykupu obligacji serii B wynosi 4 mln PLN oraz wartość kuponu odsetkowego dla obligacji serii B 0,2 mln PLN. Wartość obligacji własnych wraz z kuponami odsetkowymi na 30 czerwca 2015 roku wynosiła 11,3 mln PLN co stanowi 22,4% sumy bilansowej.

W pozycji inne należności krótkoterminowe spółka wykazuje na dzień 30 czerwca 2015 roku należności z tytułu sprzedaży w 2014 roku akcji spółki Molmedica S.A. w łącznej wysokości 11,5 mln PLN co stanowi 22,7% sumy bilansowej. Zgodnie z zawartymi umowami z trzema kontrahentami krajowymi należność jest wymagalna na dzień 31.12.2015 roku. Ponieważ nie otrzymaliśmy żadnych danych finansowych podmiotów, których dotyczą opisane należności, nie jesteśmy w stanie zweryfikować sytuacji finansowo-majątkowej tych podmiotów oraz nie możemy potwierdzić poprawności wyceny tych aktywów.

Spółka nie reguluje terminowo swoich zobowiązań zarówno handlowych, pozostałych jak i budżetowych oraz jednocześnie nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym odsetek ustawowych od tych zobowiązań. Wartość zobowiązań publiczno prawnych wzrosła ponad dwukrotnie w stosunku do stanu na koniec 2014 roku i na dzień przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego wynosiła 0,5 mln PLN.

Zwracamy również uwagę na znaczne obciążenie majątku Spółki ustanowionymi hipotekami kaucyjnymi. Wartość łączna zabezpieczeń w postaci hipoteki z tytułu zawartych umów kredytowych wynosi 49,5 mln PLN. Wartość nieruchomości inwestycyjnych, na których hipoteki te są ustanowione wynosi 30,6 mln PLN.

Podczas przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego nie otrzymaliśmy podpisanego przez Kancelarie Prawnicze zestawienia spraw sądowych dotyczących Spółki, w związku z czym nie jesteśmy w stanie ocenić kompletności oraz wartości zobowiązań i rezerw zaprezentowanych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto Zarząd Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. w dniu 25.08.2015 roku przekazał do publicznej wiadomości raport bieżący nr 30/2015, w którym poinformował, iż w dniu 24 sierpnia 2015 roku uzyskał informację o złożeniu do Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. z siedzibą w Poznaniu. Wniosek datowany był na dzień 09.07.2015 roku. Wnioskodawcą złożonego wniosku jest spółka Nomad Partners sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Wysokość należności dochodzonych przez w/w spółkę wynosi 0,34 mln PLN i składa się z 340 obligacji serii B o wartości nominalnej 1 000,00 każda.

Powyżej wskazane okoliczności wskazują na istnienie istotnych zagrożeń co do możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającym się przewidzieć okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Załączone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i kwalifikacji aktywów oraz pasywów, które byłyby konieczne, gdyby okazało się, że przyjęte przy ich sporządzaniu założenie kontynuacji działalności było niewłaściwe. Ze względu na istotność tych okoliczności, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności jest zasadne.

Stanowisko Biegłego Rewidenta

Uwzględniając wagę problemów opisanych w paragrafie Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta i ich wpływ na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2015 r., nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających dowodów z przeglądu umożliwiających nam sformułowanie odpowiedniego raportu z przeglądu. W związku z tym nie wydajemy takiego raportu z przeglądu załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A.



ECA Seredyński i Wspólnicy
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



Anna Ławniczak
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 13066
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115



Piotr Woźniak
Partner Zarządzający
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625

Poznań, dnia 28.08.2015