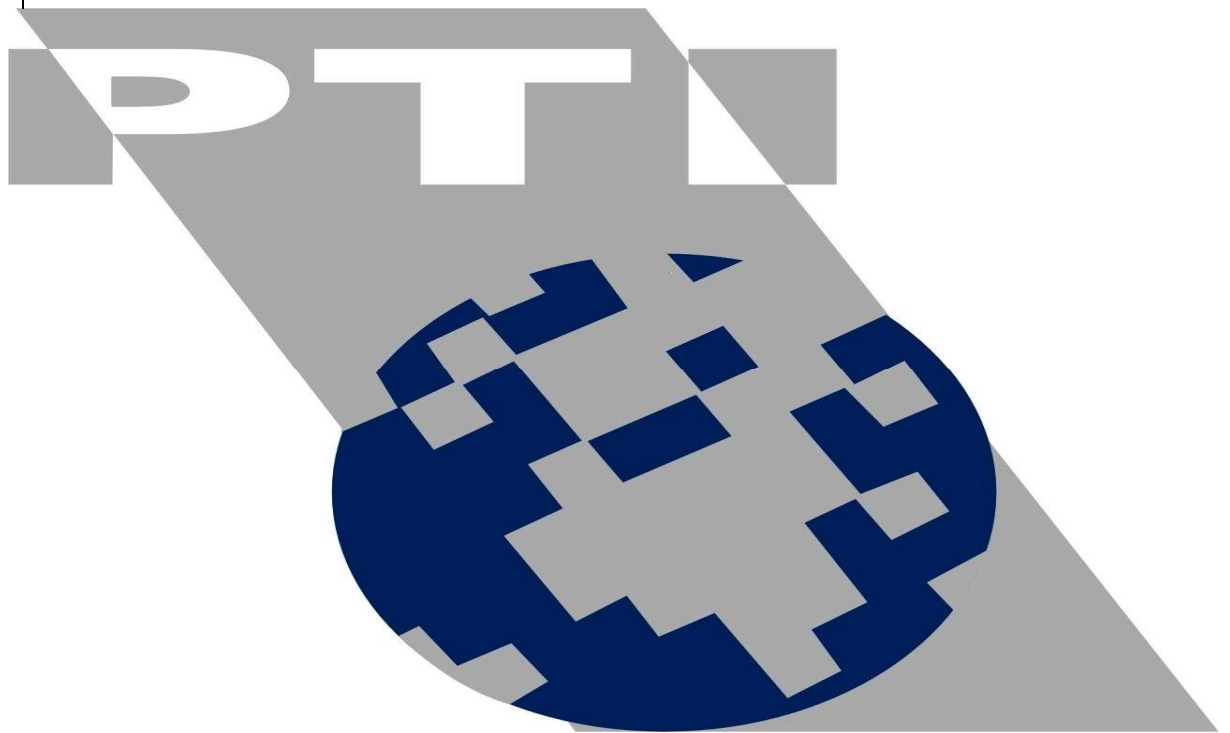


# I półrocze 2015

**POWSZECHNE  
TOWARZYSTWO  
INWESTYCYJNE S.A.**



## **RAPORT PÓŁROCZNY**

**POZNAŃ 28 SIERPNIA 2015**

*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*



## **SPIS TREŚCI**

<b><i>Lp.</i></b>		<b><i>Str.</i></b>
1.	Wybrane dane finansowe	3
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa	6
4.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa	7
5.	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
6.	Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	10
7.	Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego	12
8.	Noty do śródrocznego sprawozdania finansowego	13
9.	Podsumowanie raportu PTI S.A. za I półrocze 2015 roku	61
10.	Półroczne sprawozdanie z działalności PTI S.A.	62
11.	Informacja dodatkowa do sprawozdania	78
12.	Oświadczenie Zarządu w sprawie danych zawartych w sprawozdaniu finansowym	83
13.	Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania	84



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

WYBRANE DANE FINANSOWE		okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
		[w tys. zł]		[w tys. EUR]	
I	Przychody ze sprzedaży akcji	22 871	31 032	5 575	7 427
II	Koszt sprzedanych akcji	- 43 938	- 31 235	- 10 710	- 7 475
III	Zysk (strata) z obrotu akcjami/udziałami	- 21 067	- 203	- 5 135	- 49
IV	Aktualizacja wartości akcji	- 82 668	21 218	- 20 151	5 078
V	Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych	- 103 735	21 015	- 25 286	5 029
VI	Koszty zarządu	- 1 160	- 1 294	- 283	- 310
VII	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	- 104 895	19 721	- 25 569	4 720
VIII	Inne przychody operacyjne	16 095	2 112	3 923	505
IX	Inne koszty operacyjne	- 17 534	- 1 806	- 4 274	- 432
X	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 106 334	20 027	- 25 920	4 793
XI	Przychody finansowe	334	99	81	24
XII	Koszty finansowe	- 1 395	- 1 046	- 340	- 250
XIII	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 107 395	19 080	- 26 178	4 566
XIV	Zysk (strata) netto	- 96 174	14 909	- 23 443	3 568
XV	Inne całkowite dochody	-	-	-	-
XVI	Całkowite dochody ogółem	- 96 174	14 909	- 23 443	3 568
XVII	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	977	3 444	238	824
XVIII	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 806	1 020	- 1 171	244
XIX	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 457	- 3 020	355	- 723
XX	Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	26	2 622	6	628
XXI	Aktywa trwałe razem	32 299	42 039	7 701	10 103
XXII	Aktywa obrotowe razem	18 251	185 241	4 351	44 519
XXIII	Należności z działalności operacyjnej	825	1 575	197	379
XXIV	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 609	168 960	384	40 607
XXV	Inne aktywa finansowe	531	4 136	127	994
XXVI	Środki pieniężne i ich ekwiwalent	26	2 622	6	630
XXVII	Aktywa razem	50 551	227 279	12 052	54 623
XXVIII	Wyemitowany kapitał akcyjny	14 500	14 500	3 457	3 485
XXIX	Zyski zatrzymane/straty niepokryte	0	0	0	0
XXX	Razem kapitał własny	8 711	158 454	2 077	38 082
XXXI	Zobowiązania długoterminowe razem	17 716	43 273	4 224	10 400
XXXII	Zobowiązania krótkoterminowe razem	24 124	25 551	5 751	6 141
XXXIII	Zobowiązania razem	41 840	68 824	9 975	16 541
XXXIV	Pasywa razem	50 551	227 279	12 052	54 623
XXXV	Liczba akcji [w sztuk]	14 500 000	14 500 000	14 500 000	14 500 000
XXXVI	Zysk (strata) na jedną akcję [zł/EUR]	- 6,63	1,03	- 1,62	0,25
XXXVII	Wartość księgowa na jedną akcję [zł/EUR]	0,60	10,93	0,14	2,63



XXXVIII	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-
---------	--	---	---	---	---

KURS EURO WEDŁUG, KTÓREGO DOKONANO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

2015		2014	
m-c	kurs	m-c	kurs
31.01.2015	4,0179	31.01.2014	4,2368
28.02.2015	4,1495	28.02.2014	4,1602
31.03.2015	4,0890	31.03.2014	4,1713
30.04.2015	4,0337	30.04.2014	4,1994
31.05.2015	4,1301	31.05.2014	4,1420
30.06.2015	4,1944	30.06.2014	4,1609
średni kurs:	<b>4,1024</b>	średni kurs:	<b>4,1784</b>

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.

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
		[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży akcji	<u>1</u>	22 871	49 879	31 032
Koszt sprzedanych akcji	<u>2</u>	- 43 938	- 40 916	- 31 235
Wynik na kontraktach terminowych zrealizowany	<u>1</u>	0	0	0
Zysk (strata) z obrotu aktywami finansowymi		- 21 067	8 963	- 203
Aktualizacja wartości akcji	<u>3</u>	- 82 668	- 49 913	21 218
Wycena kontraktów terminowych	<u>3</u>			
Zysk (strata) z tytułu aktywów finansowych		- 103 735	- 40 950	21 015
Koszty sprzedaży	<u>4</u>			
Koszty zarządu	<u>4</u>	- 1 160	- 2 582	- 1 294
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		- 104 895	- 43 533	19 721
Inne przychody operacyjne	<u>5</u>	16 095	3 771	2 112
Inne koszty operacyjne	<u>6</u>	- 17 534	- 4 157	- 1 806
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		- 106 334	- 43 919	20 027
Przychody finansowe	<u>7</u>	334	293	99
Koszty finansowe	<u>7</u>	- 1 395	- 2 253	- 1 046
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		- 107 395	- 45 878	19 080
Podatek dochodowy odroczony	<u>8</u>	11 221	7 217	- 4 170
Podatek dochodowy bieżący	-	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 96 174	- 38 660	14 909
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-			
Zysk (strata) netto		- 96 174	- 38 660	14 909
Inne całkowite dochody				
Całkowite dochody ogółem		- 96 174	- 38 660	14 909

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 30.06.2014	Okres zakończony 31.12.2014
		[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<u>9</u>	<b>- 6,63</b>	<b>- 2,67</b>	<b>1,03</b>
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		- 6,63	- 2,67	1,03
Rozwodniony		- 6,41	- 2,58	0,99
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły		- 6,63	- 2,67	1,03
Rozwodniony		- 6,41	- 2,58	0,99

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
		[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11	163	102	5
Nieruchomości inwestycyjne	10	30 666	35 629	25 729
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	0	1 362	1 454
Długoterminowe aktywa finansowe	15	1 470	4 539	3 741
Inne inwestycje długoterminowe	15	0	18 749	11 110
Pozostałe aktywa	19			
Aktywa trwałe razem		32 299	60 381	42 039
Aktywa obrotowe				
Należności z działalności operacyjnej	18	825	1 263	1 575
Należności z tytułu leasingu finansowego	16			
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	15	1 609	93 083	168 960
Inne aktywa finansowe	15	531	4 631	4 136
Pozostałe aktywa	19	15 260	14 646	7 948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	26	2 397	2 622
Aktywa obrotowe razem		18 251	116 020	185 241
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	16	0	0	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem		0	0	0
Aktywa razem		50 551	176 401	227 279

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA**

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
		[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	21	14 500	14 500	14 500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	24 397	24 397	24 397
Kapitał zapasowy	22	47 959	86 619	86 619
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	22	18 029	18 029	18 029
Zyski zatrzymane / starty niepokryte	23	0	0	0
Zysk / starta netto	-	- 96 174	- 38 660	14 909
Razem kapitał własny		8 711	104 885	158 454
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczony	25	2 206	18 969	30 448
Pozostałe zobowiązania finansowe	-			
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	25			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	13 869	10 529	5 186
Inne zobowiązania finansowe	24	1 503	4 143	6 754
Zobowiązania z tytułu leasingu	27	52	53	0
Rezerwy długoterminowe	25	86	886	886
Pozostałe zobowiązania	26			
Zobowiązania długoterminowe razem		17 716	34 580	43 273
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z działalności operacyjnej	27	1 071	884	738
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	10 046	10 760	11 630
Inne zobowiązania finansowe	24	9 789	10 745	9 223
Zobowiązania z tytułu leasingu	27	5	11	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	26	472	142	447
w tym podatek dochodowy od osób prawnych	-			
Rezerwy krótkoterminowe	25	109	118	88
Pozostałe zobowiązania	26	2 632	14 276	3 425
Zobowiązania krótkoterminowe razem		24 124	36 936	25 551
Zobowiązania razem		41 840	71 516	68 824
Pasywa razem		50 551	176 401	227 279

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
<b>Stan na 01.01.2014 r.</b>	<b>14 500</b>	<b>24 397</b>	<b>43 435</b>	<b>18 029</b>	<b>43 184</b>	<b>143 546</b>
Podział wyniku roku poprzedniego						0
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			43 184		- 43 184	0
Odwrócenie odpisu aktualizującego						0
Korekta wyniku roku poprzedniego						0
Wynik netto za okres bieżący					14 909	14 909
<b>Stan na 30.06.2014 r.</b>	<b>14 500</b>	<b>24 397</b>	<b>86 619</b>	<b>18 029</b>	<b>14 909</b>	<b>158 454</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
<b>Stan na 01.01.2014 r.</b>	<b>14 500</b>	<b>24 397</b>	<b>43 435</b>	<b>18 029</b>	<b>43 184</b>	<b>143 546</b>
Podwyższenie kapitału wraz z nadwyżką						0
Błąd lat poprzednich						0
Korekta wyniku roku poprzedniego						0
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy			43 184		- 43 184	0
Wynik netto okresu bieżącego					- 38 660	- 38 660
<b>Stan na 31.12.2014 r.</b>	<b>14 500</b>	<b>24 397</b>	<b>86 619</b>	<b>18 029</b>	<b>- 38 660</b>	<b>104 885</b>





Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
<b>Stan na 01.01.2015 r.</b>	<b>14 500</b>	<b>24 397</b>	<b>86 619</b>	<b>18 029</b>	<b>- 38 660</b>	<b>104 885</b>
Podział wyniku roku poprzedniego i pokrycie straty			- 38 660		38 660	<b>0</b>
Wynik netto roku bieżącego					- 96 174	<b>- 96 174</b>
Błąd lat poprzednich						<b>0</b>
Korekta wyniku roku poprzedniego						<b>0</b>
<b>Stan na 30.06.2015 r.</b>	<b>14 500</b>	<b>24 397</b>	<b>47 959</b>	<b>18 029</b>	<b>- 96 174</b>	<b>8 711</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy		-45 878	19 080
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-96 174		
Amortyzacja aktywów trwałych	8	16	1
Odsetki	1 258	2 097	1 046
Odsetki naliczone			-91
Wynik na działalności inwestycyjnej	7 196	41 557	-21 681
(Zwiększenie) / zmniejszenie udziałów i akcji do obrotu		0	
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z działalności operacyjnej	38 755	-347	-659
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-8 581	1 918
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z działalności operacyjnej	-14 841	63	83
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	-17 573	20	-10
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 364		
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		14 304	3 758
Inne Korekty	80 984		
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>977</b>	<b>3 252</b>	<b>3 444</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia krótkoterminowych aktywów finansowych	-10 765	-31 712	-30 196
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	15 762	38 343	31 032
Płatności z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych			
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych			
Spłata pożyczek przez podmioty powiązane			0
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym			
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki			40
Wpływy z tytułu spłat odsetek przez jednostki	3		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-69	-48	0
Wpływy z tytułu zbycia składników finansowych aktywów			
Wpływy z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej	213		
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	-9 950	-9 900	
Płatności za wartości niematerialne			
Zapłacone koszty rozwoju			
Przejęcie jednostek zależnych			
Wpływy z tytułu zbycia działalności			
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		-443	143
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 806</b>	<b>-3 760</b>	<b>1 020</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytu	8 089		28



Wpływy z tytułu emisji obligacji		4 000	
Spłata pożyczek / kredytów	-3 085	-3 876	-2 002
Płatności z tytułu wykupu obligacji	-2 486	-5 000	
Wpływy z pożyczek		8 828	
Wydatki z tytułu umów leasingowych	-6		
Odsetki	-1 055	-2 226	-1 046
Dywidendy wypłacone na rzecz:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej			
- udziałowców mniejszościowych			
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 457</b>	<b>1 727</b>	<b>-3 020</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-2 371</b>	<b>1 218</b>	<b>1 444</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	2 397	1 178	1 178
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>26</b>	<b>2 396</b>	<b>2 622</b>



### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Śródroczne sprawozdanie finansowe POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A., sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Niniejsze śródroczne 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 01.01.2015 roku do 30.06.2015 roku.**

Prezentowane są dane porównawcze **za okres od 01.01.2014 roku do 30.06.2014 roku, a w przypadku bilansu i zmian w kapitale dane na 31.12.2014 roku.**

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie przynajmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania okresowego. Należy jednak zwrócić uwagę na istniejące okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Do okoliczności zagrażających możliwości kontynuacji działalności zaliczyć należy:

- 1) brak obsługi kredytów krótko- i długoterminowych. Na dzień sporządzenia raportu okresowego spółka miała następujące zaległości w odniesieniu do spłaty poszczególnych kredytów – wskazane w informacji dodatkowej do Noty nr 24.5. Stwarza to zagrożenie wystąpienia banków finansujących na drogę egzekucyjną.
- 2) brak obsługi kuponów odsetkowych od wyemitowanych przez spółkę obligacji serii B, C i D w poszczególnych okresach odsetkowych wskazanych w memorandumach informacyjnych. Na dzień sporządzenia raportu okresowego spółka miała następujące zaległości w odniesieniu do spłaty kuponów odsetkowych – wskazane w informacji dodatkowej do Noty nr 24.6. Stwarza to zagrożenie wystąpienia obligatariuszy z żądaniem przedterminowego wykupu wyemitowanych przez spółkę obligacji, których termin wykupu jeszcze nie minął.
- 3) brak terminowego wykupu obligacji serii B w terminie wskazanym w memorandum informacyjnym - Na dzień sporządzenia raportu okresowego spółka miała zaległości w odniesieniu do spłaty obligacji serii B w wysokości 4 000 000,00 zł – wskazane w informacji dodatkowej do Noty nr 24.6. Stwarza to zagrożenie wystąpienia obligatariuszy z wnioskami egzekucyjnymi.
- 4) brak wystarczających środków finansowych oraz majątku obrotowego pozwalającego na prowadzenie działalności operacyjnej, z której generowane były w poprzednich okresach sprawozdawczych główne źródła przychodów – wartości poszczególnych pozycji wskazane w Nocie nr 17 oraz Nocie nr 20. Stwarza to zagrożenie utraty źródeł przychodów na pokrycie kosztów bieżącej działalności operacyjnej spółki.
- 5) brak wystarczającej wysokości majątku trwałego i obrotowego pozwalającego na zaspokojenie wszystkich ewentualnych roszczeń wierzycieli – wartości poszczególnych pozycji wskazane w Nocie nr 10 i 11 oraz Nocie nr 15, 17, 19, 20. Stwarza to zagrożenie złożenia przez wierzycieli spółki wniosku o ogłoszenie upadłości.

Do okolicznościami przemawiającymi za możliwością kontynuacji działalności przez spółkę należy zaliczyć:

- 1) uchwalone w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 05.05.2015 roku na podstawie Uchwały nr 19 podwyższenie kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wielkość emisji została określona na nie więcej niż 1 440 000 sztuk akcji. Zarząd spółki pragnie pozyskać środki finansowe z emisji
- 2) uchwalona w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 05.05.2015 roku na podstawie Uchwały nr 20 emisja warrantów subskrypcyjnych w ilości nie mniejszej niż 5 000 000 i nie większej niż 15 500 000, na podstawie której – z uwzględnieniem Uchwały nr 21 - możliwe jest warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F, o kwotę nie mniejszą niż 5 000 000,00 zł i nie większą niż 15 500 000,00 zł.
- 3) sprzedaż posiadanego majątku trwałego, w tym głównie nieruchomości inwestycyjnych w porozumieniu z bankami finansującymi ich zakup. Umożliwić to może w przypadku uzyskania korzystnych cen ze sprzedaży na spłatę zobowiązań kredytowych oraz przeznaczenie nadwyżki środków ze sprzedaży na uregulowanie innych zobowiązań.

Kwota możliwych do pozyskania środków z emisji akcji serii E oraz warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia emisji akcji serii F to łącznie 16 940 tys. zł. – licząc, że emisja akcji zostanie przeprowadzona po wartości nominalnej tj. 1,00 zł za 1 akcję. Kwota ta pozwoliłaby na uregulowanie zobowiązań wynikających z emisji obligacji oraz bieżących zobowiązań wynikających z kredytów. Każda nadwyżka ceny emisyjnej nad wartości nominalną pozwala na zgromadzenie większej kwoty środków finansowych, które mogłyby zostać przeznaczone na działalność operacyjną.

W dniu 03.08.2015 roku Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o wpisie uchwalonych na ZWZ w dniu 05.05.2015 roku zmian w kapitale zakładowym. Jest to podstawa do prowadzenia przez Zarząd spółki rozmów z potencjalnymi inwestorami celem uplasowania akcji nowych emisji. Należy brać jednak pod uwagę, iż trudna sytuacja spółki nie jest czynnikiem sprzyjającym w rozmowach i ewentualne zawarcie umowy z potencjalnymi inwestorami wymagać będzie czasu.

## **NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **NOTA NR 1**

#### **Nota 1.1. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów	22 871	49 879	31 032
Przychody transakcji na depozycie			
Wynik zrealizowany na kontraktach terminowych			
<b>Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów ogółem</b>	<b>22 871</b>	<b>49 879</b>	<b>31 032</b>

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji/udziałów	22 871	49 879	31 032
- w tym: od jednostek powiązanych			
<b>Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów, razem</b>	<b>22 871</b>	<b>49 879</b>	<b>31 032</b>
- w tym: od jednostek powiązanych			

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż na terenie kraju	22 871	49 879	31 032
- w tym: od jednostek powiązanych			
Sprzedaż zagraniczna			
- w tym: od jednostek powiązanych			
<b>Przychody netto ze sprzedaży akcji/udziałów, razem</b>	<b>22 871</b>	<b>49 879</b>	<b>31 032</b>
- w tym: od jednostek powiązanych			

**NOTA NR 2****Nota 2.1. Koszt sprzedanych akcji/udziałów**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż akcji/udziałów	-43 938	-40 916	-31 235
Koszt transakcji na depozycie			
<b>Koszt sprzedanych akcji/udziałów ogółem</b>	<b>-43 938</b>	<b>-40 916</b>	<b>-31 235</b>

**Nota 2.2. Zysk (Strata) ze sprzedaży akcji (wg cen nabycia)**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży akcji	22 871	49 879	31 032
Sprzedaż akcji/udziałów	-43 938	-40 916	-31 235
<b>Wynik ze sprzedaży akcji (wg cen nabycia)</b>	<b>-21 067</b>	<b>8 963</b>	<b>-203</b>

**NOTA NR 3****Nota 3. Aktualizacja wartości akcji/udziałów**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena bilansowa akcji/udziałów przychody	36 603	88 967	21 218
Wycena bilansowa akcji/udziałów koszty	- 119 271	-138 880	
Wycena depozyty przychody			
Wycena depozyty koszty			
<b>Aktualizacja wartości akcji/udziałów ogółem</b>	<b>-82 668</b>	<b>-49 913</b>	<b>21 218</b>

**NOTA NR 4****Nota 4. Koszty w układzie rodzajowym**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
a) amortyzacja	8	16	15
b) zużycie materiałów i energii	77	25	14
c) usługi obce	349	871	404
d) podatki i opłaty	165	327	290
e) wynagrodzenia	446	914	422
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	75	173	71
g) pozostałe koszty rodzajowe	41	256	78
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>1 160</b>	<b>2 582</b>	<b>1 294</b>
Koszty sprzedaży		0	
Koszty ogólnego zarządu	1 160	2 582	1 294
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA NR 5**
**Nota 5.1 Pozostałe przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług</b>	<b>1 309</b>	<b>3 293</b>	<b>1 638</b>
Usługi konsultingowe	377	796	366
Usługi plasowania akcji			
Usługi najmu	933	2 497	1 272
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>14 786</b>	<b>478</b>	<b>474</b>
- w tym z tytułu sprzedaży majątku trwałego		160	160
- w tym z tytułu aktualizacji wartości inwestycji	8 256		
- w tym z tytułu rozwiązania rezerw	4 979		
- w tym z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących	1 545		
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>16 095</b>	<b>3 771</b>	<b>2 112</b>

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż na terenie kraju	1 309	3 771	1 638
- w tym: od jednostek powiązanych			
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem</b>	<b>1 309</b>	<b>3 771</b>	<b>1 638</b>
- w tym: od jednostek powiązanych			

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych			
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- w tym: od jednostek powiązanych			

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż na terenie kraju	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych			
Sprzedaż zagraniczna			
- w tym: od jednostek powiązanych			
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- w tym: od jednostek powiązanych			

**NOTA NR 6**
**Nota 6. Pozostałe koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>a) pozostałe, w tym:</b>	<b>-1 839</b>	<b>-4 157</b>	<b>-1 806</b>
- darowizny			
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-630	-1 641	0
- aktualizacja aktywów finansowych			
- pozostałe koszty	-1 209	-2 516	-1 806
<b>b) wynik ze zbycia nieruchomości</b>	<b>-15 695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- przychody ze zbycia nieruchomości	7 474		
- koszty związane ze zbyciem nieruchomości	-23 169		
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>-17 534</b>	<b>-4 157</b>	<b>-1 806</b>

**NOTA NR 7**
**Nota 7.1. Przychody i koszty finansowe**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody finansowe</b>	<b>334</b>	<b>293</b>	<b>99</b>
- z tytułu odsetek	83	280	99
- z tytułu umorzenia obligacji własnych	243		
- z tytułu różnic kursowych			
- dywidendy / udział w zyskach			
- pozostałe	8	13	
<b>Koszty finansowe</b>	<b>-1 395</b>	<b>-2 253</b>	<b>-1 046</b>
- z tytułu odsetek	-1 385	-2 244	-1 046
- z tytułu różnic kursowych	-1		
- pozostałe	-9	-9	
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>-1 061</b>	<b>-1 960</b>	<b>-947</b>

**Nota 7.2. Przychody finansowe z tytułu odsetek**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>a) z tytułu udzielonych pożyczek</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>91</b>
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	80		91
<b>b) pozostałe odsetki</b>	<b>3</b>	<b>342</b>	<b>8</b>
- od jednostek powiązanych		0	
- od pozostałych jednostek	3	342	8
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>83</b>	<b>342</b>	<b>99</b>

**Nota 7.3. Inne przychody finansowe**

Wyszczególnienie	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
------------------	------------------	------------------	------------------





	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0
- zrealizowane			
- niezrealizowane			
b) dywidendy	0	0	0
- od jednostek powiązanych			
c) pozostałe, w tym	8	13	0
- inne	8	13	
- skonto			
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>0</b>

**Nota 7.4. Koszty finansowe z tytułu odsetek**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	-920	-2 305	-378
- od jednostek powiązanych			
- dla innych jednostek	-920	-2 305	-378
b) pozostałe odsetki	-465	0	-668
- od jednostek powiązanych			
- dla innych jednostek	-465		-668
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>-1 385</b>	<b>-2 305</b>	<b>-1 046</b>

**Nota 7.5. Inne koszty finansowe**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
a) ujemne różnice kursowe	-1	0	0
- zrealizowane		0	
- niezrealizowane	-1		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym	-9	-9	0
- strata ze zbycia inwestycji			
- pozostałe	-9	-9	
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>-10</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>

**Nota 7.6. Pozycje rachunku zysków i strat, w których zostały ujęte różnice kursowe**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży			
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu			
Przychody (koszty) finansowe	-1		
<b>Razem</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA NR 8**
**Nota 8.1. Główne składniki obciążenia podatkowego**

Wyszczególnienie	Za okres		
	01.01- 30.06.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Sprawozdanie z całkowitego dochodu</b>			
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego			
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych			
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>	<b>11 221</b>	<b>7 217</b>	<b>-4 170</b>
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	11 221	7 217	-4 170
Podatek odroczony związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego			
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitego dochód</b>	<b>11 221</b>	<b>7 217</b>	<b>-4 170</b>

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

Wyszczególnienie	Za okres		
	01.01- 30.06.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zysk/ strata brutto</b>	<b>- 107 395</b>	<b>- 45 878</b>	<b>19 080</b>
<b>Różnice pomiędzy zyskiem/ stratą brutto a podstawą opodatkowania</b>	<b>86 747</b>	<b>41 422</b>	<b>- 33 398</b>
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych	- 14 857	-69	- 33 532
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów	99 752	41 409	134
Korekty zwiększające przychody podatkowe	1 971	0	
Korekty zwiększające koszty uzyskania przychodów	- 118	83	
Pozostałe korekty			
Rozliczenie straty z lat ubiegłych			
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>- 20 648</b>	<b>- 4 456</b>	<b>- 14 318</b>
<b>Podatek dochodowy od osób prawnych</b>		<b>0</b>	
<b>Efektywna stopa podatku dochodowego</b>	<b>-19%</b>	<b>-19%</b>	<b>- 19%</b>

**Nota 8.3. Odroczony podatek dochodowy**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>			
Wycena nieruchomości	10 072		
Wycena akcji krótkoterminowych	1 445	77 623	138 162
Środki trwałe w leasingu	91		
Naliczone odsetki od pożyczek		214	91
Część rozliczana z kapitałem			
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>11 608</b>	<b>77 838</b>	<b>138 253</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>			
Wycena należności w kwocie netto			



Naliczone odsetki od kredytów, pożyczek			
Rezerwa na niewykorzystane urlopy		105	79
Inne rezerwy		13	835
Pozostałe różnice przejściowe		2 170	1 855
Strata z roku 2008			0
Strata z roku 2009		156	156
Strata z roku 2010		1 696	1 696
Strata z roku 2011		880	880
Strata z roku 2012		730	730
Strata z roku 2013		1 420	1 420
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>0</b>	<b>7 170</b>	<b>7 651</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
<b>Rezerwa z przejęcia</b>	<b>0</b>	<b>4 179</b>	<b>4 179</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 206</b>	<b>14 789</b>	<b>26 268</b>
<b>Rezerwa razem</b>	<b>2 206</b>	<b>18 968</b>	<b>30 448</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>0</b>	<b>1 362</b>	<b>1 454</b>

**NOTA NR 9****Nota 9. Zysk na akcje**

Wyszczególnienie	Za okres		
	01.01- 30.06.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 30.06.2014
<b>Zyski / Straty</b>			
Zysk / strata netto (tys. zł) danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Spółki Dominującej	-96 174	-38 660	14 909
<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>			
Średnia ważona liczba akcji wykazanych dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	14 500	14 500	14 500
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk / strata netto (tys. zł) danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-96 174	-38 660	14 909
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej			
Zysk netto (tys. zł) z działalności kontynuowanej, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	-96 174	-38 660	14 909
<b>Zysk / strata na akcję (w zł)</b>			
Zysk / strata przypadający/a na jedną akcję	-6,63	-2,67	1,03

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

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

W roku 2015 ilość akcji w poszczególnych okresach przedstawiała się następująco:

Ilość akcji na początku okresu sprawozdawczego tj. 01.01.2015 = 14.500.000

Ilość akcji na koniec okresu sprawozdawczego tj. 30.06.2015 = 14.500.000

**NOTA NR 10**
**Nota 10. Nieruchomości inwestycyjne**

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>W wartości godziwej</b>			
Stan na początek roku obrotowego	35 629	25 729	25 729
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	9 950	9 900	
Zwiększenie stanu poprzez połączenia			
Pozostałe przejęcia			
Zbycia nieruchomości	-23 169		
Aktualizacji wartości nieruchomości	8 256		
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia			
Zysk/(strata) netto z korekty wartości godziwej			
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>30 666</b>	<b>35 629</b>	<b>25 729</b>

W marcu 2015 roku PTI S.A. zakupiła nieruchomość inwestycyjną położoną w Zielonej Górze za kwotę 9 950 tys. zł. Nieruchomość w Zielonej Górze została zakupiona ze środków własnych w wysokości 4 150 tys. zł oraz ze środków finansowych zewnętrznych (kredyt inwestycyjny) w wysokości 8 089 tys. zł, w wyniku czego spółka ma ograniczone prawo własności do nieruchomości poprzez hipotekę łączną do kwoty 12 123 tys. zł, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej założonej dla Księdze Wieczystej ZG1E/00110312/0 oraz ZG1E/00110314/4 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze. Koszty kredytu inwestycyjnego nie podlegają aktywowaniu w tej nieruchomości.

Za okres 01.01.2015 do 30.06.2015 roku Spółka wygenerowała 933 tys. zł przychodu z tytułu najmu powierzchni. Koszt związany z uzyskaniem powyższego przychodu wyniósł 917 tys. zł, co skutkowało wygenerowanie zysku brutto na sprzedaży w kwocie 16 tys. zł.

W dniu 08.04.2015 roku spółka zbyła część nieruchomości położonej w Ławie przy ul. Grunwaldzkiej 13. Z tytułu sprzedaży nieruchomości spółka uzyskała 7 474 tys. zł – Nota nr 6. Jednocześnie spółka rozwiązała wcześniej utworzone rezerwy w wysokości 800 tys. zł na ewentualne koszty związane z rozbiórką budynków i budowli znajdujących się na tym terenie. Utworzenie rezerwy związane było z uzyskaną przez spółkę zmianą przestrzennego zagospodarowania terenu.

Wartości nieruchomości inwestycyjnych nie były aktualizowane gdyż zdaniem Zarządu Spółki ich wartość rynkowa nie ulega zmianie.

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			0					0
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia								0
Przemieszczenie								0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży								0
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania								0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości								0
Umorzenie			-1					-1
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2014 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			98					98
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia								0
Przemieszczenie								0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży								0
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania								0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości								0
Umorzenie			- 14					- 14
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>102</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>102</b>
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia			0			69		69
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia								0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży								0
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania								0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości								0
Umorzenie			-8					-8



<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>163</b>
<b>Stan na dzień</b>	<b>30.06.2014</b>							
Wartość bilansowa brutto			68		26			94
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			-63		-26			-89
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Stan na dzień</b>	<b>31.12.2014</b>							
Wartość bilansowa brutto			166		26			192
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			-64		-26			-90
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>102</b>
<b>Stan na dzień</b>	<b>30.06.2015</b>							
Wartość bilansowa brutto			166		26	69		261
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			-72		-26	0		-98
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>163</b>

## Nota 11.2. Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu

## 30.06.2014

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	0	0	0

## 31.12.2014

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów		
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	98	0	98

## 30.06.2015

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów
------------------	-------------------------------



	Maszynty i urządzenia	Środki transportu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	91	0	91

W okresie sprawozdawczym, tj.: od 01.01.2015 do 30.06.2015 nie zaciągnięto zobowiązań tytułem nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

#### **NOTA NR 14**

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

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały/Akcje			Wartość godziwa		
			Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
			%	%	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000
DE MOLEN S.A.	SPRZEDAŻ AKCESORIÓW SAMOCHODOWYCH	BARANOWO	0,00%	44,14%	44,14%	0	581	3 735
ZASTAL S.A.	WYNAJEM POMIESZCZEŃ	ZIELONA GÓRA	0,00%	30,04%	33,00%	0	8 454	14 896
TABLEO S.A.	PROD.TABLIC REJESTRACYJNYCH	IŁAWA	0,00%	77,00%	77,00%	0	5 156	6 549
CIASZKA Z KRAKOWA*	PRODUKCJA WYROBÓW CIASTKARSKICH	KRAKÓW	0,00%	59,26%	59,30%	0	1 844	1 844
EDISON S.A.	USŁUGI INTERNETOWE	KRAKÓW	0,00%	60,41%	60,42%	0	2 263	3 543
CSY S.A.	PROD.CZĘŚCI SAMOCHODOWYCH	IŁAWA	0,00%	54,93%	54,93%	0	20 409	23 435
RSY S.A.	NAPRAWA SILNIKÓW	IŁAWA	0,00%	53,93%	53,94%	0	6 645	8 282
WALUCIARZ.PL S.A	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE	POZNAŃ	0,00%	0,00%	26,00%	0	0	260
POLFINANCE S.A.	ZBIERANIE ODPADÓW INNE NIŻ NIEBEZPIECZNE	POZNAŃ	52,09%	30,88%	58,18%	1 138	3 392	3 392



PTI INWESTYCJA 1 SP. Z O.O.	POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁ. USŁ. GDZIE INDZIEJ NIE SKŁAS	POZNAŃ	100,00%	100,00%	0,00%	5	5	0
COLOMEDICA S.A.	POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W INTERECIE	POZNAŃ	0,00%	38,60%	43,13%	0	42 545	80 169

\* wartość podlegająca 100% odpisowi

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### **NOTA NR 15**

##### **Nota 15.1. Aktywa finansowe**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Akcje w jednostkach zależnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udziały/akcje			
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>1 609</b>	<b>93 083</b>	<b>168 960</b>
<b>Inne aktywa finansowe</b>	<b>2 001</b>	<b>9 170</b>	<b>7 877</b>
- inne aktywa finansowe	1 470	4 539	3 741
- pożyczki udzielone	531	4 631	4 136

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa</b>						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 609	93 083	168 960	1 609	93 487	168 960





Należności długoterminowe wyceniane w wartości godziwej	1 470	22 785	0	1 470	22 785	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (obligacje)	0	0	1 028	0	0	1 028
Inne aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	503	2 713	0	503	2 713
Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki udzielone	531	4 631	4 136	531	4 644	4 136
<b>Źródła finansowania</b>						
Kredyty i pożyczki oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	23 915	21 290	16 815	23 915	21 290	16 815
Zobowiązania finansowe utrzymane do terminu wymagalności (obligacje)	11 293	14 888	15 978	11 293	14 888	15 978
Zobowiązania z tytułu leasingu	58	64	0	58	64	0

**Nota 15.3. Ryzyko stopy procentowej**

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>30.06.2014</b>			
<b>Oprocentowanie zmienne</b>				
a) pożyczki udzielone	4 136			4 136
b) aktywa finansowe powierzone			11 110	11 110
c) kredyt inwestycyjny i obrotowy	11 630	5 186		16 815
d) obligacje emitowane		15 978		15 978
e) obligacje objęte		1 028		1 028
f) udziały objęte		503		503
g) aktywa finansowe wyceniane w WG przez wynik finansowy			2 211	2 211
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>31.12.2014</b>			
<b>Oprocentowanie zmienne</b>				
a) pożyczki udzielone	4 631			4 631
b) aktywa finansowe powierzone			18 749	18 749
c) kredyt inwestycyjny i obrotowy	10 760	10 529		21 290
d) obligacje emitowane	10 745	4 143		14 888
e) obligacje objęte				0
f) udziały objęte		503		503
g) aktywa finansowe wyceniane w WG przez wynik finansowy			4 036	4 036



Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień	30.06.2015			
<b>Oprocentowanie zmienne</b>				
a) pożyczki udzielone	531			531
b) aktywa finansowe powierzone			0	0
c) kredyt inwestycyjny i obrotowy	10 046	13 869		23 915
d) obligacje emitowane	9 789	1 503		11 293
e) obligacje objęte				0
f) udziały objęte		0		0
g) aktywa finansowe wyceniane w WG przez wynik finansowy			1 470	1 470

**Nota 15.4. Ryzyko kursu giełdowego**

Wyszczególnienie	< 1 rok	1 - 5 lat	> 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>30.06.2014</b>			
<b>Oprocentowanie zmienne</b>				
a) pożyczki udzielone				0
b) aktywa finansowe powierzone				0
c) kredyt inwestycyjny i obrotowy		11 630		11 630
d) obligacje emitowane				0
e) obligacje objęte				0
f) udziały objęte				0
g) aktywa finansowe wyceniane w WG przez wynik finansowy		2 211		2 211
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>31.12.2014</b>			
<b>Oprocentowanie zmienne</b>				
a) pożyczki udzielone				0
b) aktywa finansowe powierzone			10 328	10 328
c) kredyt inwestycyjny i obrotowy				0
d) obligacje emitowane				0
e) obligacje objęte				0
f) udziały objęte				0



g) aktywa finansowe wyceniane w WG przez wynik finansowy			3 508	3 508
<b>Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe według stanu na dzień</b>	<b>30.06.2015</b>			
<b>Oprocentowanie zmienne</b>				
a) pożyczki udzielone			0	0
b) aktywa finansowe powierzone				0
c) kredyt inwestycyjny i obrotowy				0
d) obligacje emitowane				0
e) obligacje objęte				0
f) udziały objęte				0
g) aktywa finansowe wyceniane w WG przez wynik finansowy			1 470	1 470

**NOTA NR 17****Nota 17. Portfel inwestycyjny**

Stan na dzień 30.06.2014

	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wycena jednostkowa na dzień 30.06.2014 r.	Wartość godziwa/wartość nominalna*
<b>1. Poziom wyceny:</b>				
<b>Akcje spółek notowanych na GPW /New Connect</b>				<b>164 651</b>
	ZM KANIA S.A.	2 405 000	2,47	5 940
	Aztec International S.A.	125 471	5,50	690
	RSY S.A.	1 995 600	4,15	8 282
	EDISON S.A.	877 000	4,04	3 543
	ZASTAL S.A.	10 064 848	1,48	14 896
	Tableo S.A.	2 079 000	3,15	6 549
	De Molen S.A.	2 074 789	1,80	3 735
	Molmedica S.A.	4 657 000	3,67	17 091
	COLOMEDICA S.A.	15 875 000	5,05	80 169



	CSY S.A.	5 932 935	3,95	23 435
	inne akcje	93 701		321
<b>3. Poziom wyceny:</b>				
<b>Akcje/udziały spółek nienotowanych na giełdzie/New Connect</b>				<b>6 153</b>
	Notebooki.pl	4 000	85,92 **	42
	Waluciarz.pl S.A.	875 000	1,00 **	875
	POLFINANCE S.A.	3 420 000		3 392
	AKCJE W INNYCH SPÓŁKACH OBJĘTE 100% ODPISEM			1 844
<b>Razem wartość godziwa <sup>1)</sup></b>				<b>168 960</b>

<sup>1)</sup> Wartość godziwa uwzględnia 100% odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych

\* wycena według wartości aktywów netto

\*\* wycena w cenie nabycia

\*\*\* wycena w wg wartości godziwej z uwzględnieniem dokonanych transakcji oraz przeprowadzonych nowych emisji akcji

#### Stan na dzień 31.12.2014

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wycena jednostkowa na dzień 31.12.2014 r.	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
<b>1.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na giełdzie GPW</b>			<b>8 454</b>	<b>2 256</b>
	Kania S.A.	505 010	2,89		1 459
	Zastal S.A.	10 064 848	0,84	8 454	
	akcje w innych spółkach	320 001			797
<b>2.</b>	<b>Akcje/udziały spółek notowanych na NewConnect</b>			<b>77 599</b>	<b>465</b>
	De Molen S.A.	2 074 789	0,28	581	
	Aztec International S.A.	125 471	3,71		465
	CSY S.A.	5 932 935	3,44	20 409	
	RSY S.A.	1 995 600	3,33	6 645	



	Edison S.A.	877 000	2,58	2 263	
	Colomedica S.A.	15 875 000	3,10	42 545	
	Tableo S.A.	2 079 000	2,48	5 156	
<b>3.</b>	<b>Akcje/udziały spółek nienotowanych na giełdzie/New Connect</b>			<b>4 267</b>	<b>1 886</b>
	MTS Notebook S.A.	4 000	10,58 ***		42
	Polfinance S.A.	3 420 000	0,99 **	3 392	
	Waluciarz.PL S.A.			875	
	akcje w innych spółkach objętych 100% odpisem	3 068 000			1 844

Stan na dzień 30.06.2015

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji/udziałów	Wycena jednostkowa na dzień 31.12.2014 r.	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
<b>1.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na giełdzie GPW</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
	Kania S.A.	0	0,00		0
	Zastal S.A.	0	0,00	0	
	akcje w innych spółkach	1			0
<b>2.</b>	<b>Akcje/udziały spółek notowanych na NewConnect</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
	De Molen S.A.	0	0,00	0	
	Aztec International S.A.	0	0,00		0
	CSY S.A.	0	0,00	0	
	RSY S.A.	0	0,00	0	
	Edison S.A.	0	0,00	0	
	Colomedica S.A.	0	0,00	0	
	Tableo S.A.	0	0,00	0	
	Molmedica S.A.	750 045	0,00	0	
<b>3.</b>	<b>Akcje/udziały spółek nienotowanych na giełdzie/New Connect</b>			<b>1 566</b>	<b>42</b>
	MTS Notebook S.A.	4 000	10,58 ***		42



	Polfinance S.A.	5 768 583	0,20 ***	1 138	
	Waluciarz.PL S.A.	490 000	0,88 ***	429	
	akcje w innych spółkach objętych 100% odpisem	0			0

\* wycena metodą dochodową

\*\* wycena w cenie nabycia

\*\*\* wycena wg aktywów netto

**NOTA NR 18**
**Nota 18.1 Należności z działalności operacyjnej**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>1 607</b>	<b>2 045</b>	<b>2 427</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-265	-265	-852
Odpisy aktualizujący z tytułu udzielonej pożyczki			
Odpisy aktualizujący z tytułu przejętych należności	-517	-517	
Odpis z tytułu niezrealizowanej sprzedaży aktywa trwałego			
<b>Należności z tytułu sprzedaży udziałów/akcji</b>			
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu sprzedaży udziałów/akcji			
<b>Należności z tyt. dostaw i usług</b>	<b>825</b>	<b>1 263</b>	<b>1 575</b>
- część długoterminowa			
- część krótkoterminowa	825	1 263	1 575

**Nota 18.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących z tytułu działalności operacyjnej**

Wyszczególnienie	odpisy aktualizujące
	PLN'000
<b>Stan odpisu na 01.01.2014 roku</b>	<b>-849</b>
Odpisy utworzone	-3
Odpisy wykorzystane	
Odpisy rozwiązane	
<b>Stan odpisu na 30.06.2014 roku</b>	<b>-852</b>
<b>Stan odpisu na 01.01.2014 roku</b>	<b>-849</b>
Odpisy utworzone	
Odpisy wykorzystane	
Odpisy rozwiązane	67
<b>Stan odpisu na 31.12.2014 roku</b>	<b>-782</b>
<b>Stan odpisu na 01.01.2015 roku</b>	<b>-782</b>
Odpisy utworzone	
Odpisy wykorzystane	
Odpisy rozwiązane	
<b>Stan odpisu na 30.06.2015 roku</b>	<b>-782</b>

**NOTA NR 19**
**Nota 19.1. Pozostałe aktywa**

Wyszczególnienie	Obrotowe
------------------	----------



	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	110	1	315
Inne należności	15 150		7 632
Inne			
<b>Razem</b>	<b>15 260</b>	<b>1</b>	<b>7 948</b>
- część długoterminowa			
- część krótkoterminowa	15 260	1	7 948

**Nota 19.2. Inne należności**

Wyszczególnienie	Obrotowe		
	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	0	2	0
Kaucje		0	
Pozostałe	16 030	15 198	89
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-880	-253	-89
<b>Razem</b>	<b>15 150</b>	<b>14 947</b>	<b>0</b>
- część długoterminowa			
- część krótkoterminowa	15 150	14 947	0

**Nota 19.3 Zmiana stanu odpisów aktualizujących z tyt. działalności operacyjnej**

Wyszczególnienie	odpisy aktualizujące
	PLN'000
<b>Stan odpisu na 01.01.2014 roku</b>	-87
Odpisy utworzone	-2
Odpisy wykorzystane	
Odpisy rozwiązane	
<b>Stan odpisu na 30.06.2014 roku</b>	<b>-89</b>
<b>Stan odpisu na 01.01.2014 roku</b>	-87
Odpisy utworzone	(166)
Odpisy wykorzystane	
Odpisy rozwiązane	
<b>Stan odpisu na 31.12.2014 roku</b>	<b>-253</b>
<b>Stan odpisu na 01.01.2015 roku</b>	-253
Odpisy utworzone	-627
Odpisy wykorzystane	



Odpisy rozwiązane	
<b>Stan odpisu na 30.06.2015 roku</b>	<b>-880</b>

#### **NOTA NR 20**

##### **Nota 20. Środki pieniężne**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	0	27	1
Środki pieniężne na rachunku bankowym	26	2 369	2 621
Lokaty		0	
Inne środki pieniężne			
<b>Razem</b>	<b>26</b>	<b>2 397</b>	<b>2 622</b>

#### **NOTA NR 21**

##### **Nota 21.1. Kapitał podstawowy**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
Liczba akcji (w szt.)	14 500 000,00	14 500 000,00	14 500 000,00
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1,00	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>14 500 000,00</b>	<b>14 500 000,00</b>	<b>14 500 000,00</b>

##### **Nota 21.2. Zmiany kapitału podstawowego**

Wyszczególnienie	Za okres		
	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2014	01.01-30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>14 500</b>	<b>14 500</b>	<b>14 500</b>
<b>Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>14 500</b>	<b>14 500</b>	<b>14 500</b>

Na podstawie Uchwały nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 05.12.2011 roku dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji 2,0 mln warrantów subskrypcyjnych i emisji do 2,0 mln akcji serii D. W wyniku zawartej w dniu 30.12.2011 roku umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych oraz umowy objęcia akcji serii D, kapitał zakładowy Emitenta został zwiększony do kwoty 14,5 mln zł. W ramach realizacji warrantów subskrypcyjnych dokonano emisji 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 10,00 za 1 akcję. Do objęcia pozostaje w terminie do dnia 31.12.2019 roku 0,5 mln warrantów subskrypcyjnych, które uprawniają do objęcia 0,5 mln akcji serii D.

Na podstawie Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 05.05.2015 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w ramach emisji nie więcej niż 1,44 mln akcji serii E. Do dnia przekazania raportu okresowego w ramach realizacji programu emisji akcji nie zawarto żadnej umowy ich objęcia.



Na podstawie Uchwały nr 20 i 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 05.05.2015 roku dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji od 5,0 mln do 15,5 mln warrantów subskrypcyjnych i emisji od 5,0 mln do 15,5 mln akcji serii F. Do dnia przekazania raportu okresowego w ramach realizacji warrantów subskrypcyjnych nie zawarto żadnej umowy objęcia warrantów oraz nie dokonano emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F. Do objęcia pozostaje w terminie do dnia 30.04.2025 roku od 5,0 mln do 15,5 mln warrantów subskrypcyjnych, które uprawniają do objęcia od 5,0 mln do 15,5 mln akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 każda akcja.

**NOTA NR 22****Nota 22.1. Nadwyżka ze sprzedaży akcji**

Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Wyszczególnienie	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	24 397	24 397	24 397
Nadwyżka pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną			
pokrycie strat z lat ubiegłych			
	<b>24 397</b>	<b>24 397</b>	<b>24 397</b>

**Nota 22.2. Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy			
Wyszczególnienie	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	86 619	43 435	43 435
Korekta wyniku z lat ubiegłych		- 60	0
Podział wyniku finansowego	- 38 660	43 244	43 184
	<b>47 959</b>	<b>86 620</b>	<b>86 618</b>

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

Wyszczególnienie	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zamian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zamian	Powiązany podatek dochodowy
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.06.2015	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2014	30.06.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek roku obrotowego</b>						
Zwiększenie z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości						
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości						
Przeniesienie do zysków zatrzymanych						
Inne [opis]						
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 22.4. Kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji**

Wyszczególnienie	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zamian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zamian	Powiązany podatek dochodowy
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.06.2015	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2014	30.06.2014	30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek roku obrotowego</b>	18 029	25	18 029	25	18 029	25
Korekta roku poprzedniego						
Skumulowany (zysk)/strata przeniesiony do rachunku zysków i strat z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						



Skumulowany (zysk)/strata przeniesiony do rachunku zysków i strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>18 029</b>	<b>25</b>	<b>18 029</b>	<b>25</b>	<b>18 029</b>	<b>25</b>

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

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30.06.2015	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek roku obrotowego</b>	-38 660	43 184	43 244
Wpływ zmian w zasadach rachunkowości programów lojalnościowych dla klientów			
<b>Stan na początek roku obrotowego po korektach</b>	<b>-38 660</b>	<b>43 184</b>	<b>43 244</b>
Zysk netto	-96 174	-38 660	14 909
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy	-38 660	43 184	-43 244
Pokrycie straty z lat ubiegłych zyskiem roku bieżącego		60	
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>-173 495</b>	<b>-38 660</b>	<b>14 909</b>

**NOTA NR 24****Nota 24.1. Kredyty i pożyczki za okres od 01.01 do 30.06.2014**

Wyszczególnienie	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczk i wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Kredyty i pożyczki zaciągnięte			10 719				



kredyt inwestycyjny PO/05/I/U/2012	Spółdzielcza Grupa Bankowa S.A	Poznań, ul. Szarych Szeregów 23A	5 719	Oprocentowanie zmiennie Wibor 3M powiększony o marżę 3,50 p. p. w stosunku rocznym liczone jako średnia arytmetyczna pięciu ostatnich notowań w miesiącu poprzedzającym miesiąc naliczenia odsetek	od 05-04-2012 do 10-03-2017	Hipoteka łączna do kwoty 9,0 mln zł na nieruchomości położonej w Łławie, zastaw rejestracyjny na akcjach Spółki notowanej na GPW	Odsetki od kredytu spłacane są comiesięcznie wg harmonogramu spłat, kwota bazowa spłacana jest w stałej kwocie 400 tys. zł (odstępstwo na 31-12-2012 spłata kapitału w wysokości 1,75 mln zł)
kredyt obrotowy w rachunku	Bank BPS	Warszawa, ul. Płocka 9/11B	5 000	Oprocentowanie wg zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stopy referencyjnej Banku i marży Banku ustalonej na okresy 1- miesięczne wg zasady: stopa referencyjna Banku WIBOR 1M + wysokość marży Banku	od 02-08-2013 do 01-08-2014	Nieodwołalna blokada rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez DM Banku BPS, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkiem inwestycyjnym, pełnomocnictwo wystawione przez klienta dla DM Banku BPS S.A., weksel własny in blanco, oświadczenie klienta o poddaniu się egzekucji w trybie art.97 Prawa bankowego	Po upływie okresu kredytowania następuje automatyczne przedłużenie umowy kredytu na kolejne 12 miesięcy bez obowiązku spłaty kredytu na koniec okresu obowiązywania. Zapis dotyczy kolejnych okresów kredytowania aż do wypowiedzenia / wygaśnięcia umowy.
kredyt obrotowy w rachunku	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	Sanok ul. Mickiewicza 7	5 000	Oprocentowanie wg zmiennej stawki procentowej równej stawce WIBOR dla okresu 1 miesiąca powiększonego o 3,5 punktu procentowego	od 25-10-2012 do 24-10-2014	Hipoteka umowna do kwoty 10,0 mln zł wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Spłata kapitału od stycznia 2014 w stałej kwocie 140 tys. zł miesięcznie + odsetki, na koniec okresu kredytowania spłata balonowa w kwocie 3 740 tys. zł



Kredyt obrotowy nr 6817/14/400/04	Bank Millenium S.A	Warszawa, ul. S. Żaryna 2A	3 750	Oprocentowanie zmienne, będące sumą stawki referencyjnej WIBOR 3M + marży banku	od 18-02-2014 do 31-01-2016	Hipoteka do kwoty 6 375 tys. zł na nieruchomości należącej do kredytobiorcy położonej w ławie przy ul. Grunwaldzkiej	spłata kredytu w trzymiesięcznych ratach w wysokości 469 tys. zł każda
Umowa pożyczki z osobą fizyczną z dnia 31-07-2013 roku	osoba fizyczna	Polska	3 508	wynagrodzenie pożyczkodawcy w wysokości stanowiącej iloczyn stopy redyskonta weksli NBP i wartości rynkowej instrumentu finansowego o którym mowa w umowie na dzień zawarcia umowy	od 31-07-2013 do 30-07-2023	brak	Możliwy zwrot przed dniem zwrotu takiego samego instrumentu w stanie wolnym od wszelkich obciążeń o takiej samej wartości nominalnej i tych samych uprawnieniach
<b>Pożyczki udzielone</b>			<b>483</b>				
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010	4 Better Biz sp. z o.o.	Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/10	60	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07-2010 do 07-07-2014	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010	4 Advisors sp. z o.o.	Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/10	60	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07-2010 do 07-07-2014	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania



umowa pożyczki z dnia 25-02-2013	osoba fizyczna	Polska	220	stopa redyskonta weksli NBP wartości rynkowej Akcji	od 25-02-2013 do 24-02-2023	brak	Pożyczka z wbudowanym instrumentem finansowym. Udzielono pożyczki na 220 tys. PLN w postaci 2,2 mln szt. akcji notowanych na New Connect o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Na dzień udzielenia pożyczki 1 akcja tej Spółki była wyceniona na Alternatywnym Rynek Obrotu na kwotę 1,77 zł/szt. Na koniec okresu nastąpi zwrot akcji w takiej samej ilości i o tych samych uprawnieniach
Umowa pożyczki z dnia 18-02-2014	RSY.S.A.	Łąwa, ul. Grunwaldzka 13	143	oprocentowanie w wysokości 6% w skali roku	od 18-02-2014 do 31-03-2015	Ustanowienie zastawu rejestrowego na towarach do wysokości 250 000,00 PLN zabezpieczający należność główną i odsetki	miesięczna spłata w 15 równych ratach

**Nota 24.2. Kredyty i pożyczki za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014**

Wyszczególnienie	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Kredyty i pożyczki zaciągnięte			29 255				





Kredyt inwestycyjny 3475335/01/zp/k/13	Bank BPS	Warszawa, ul. Płocka 9/11B	5 000	oprocentowanie wg zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stopy referencyjnej Banku i marży Banu ustalonej na okresy 1-miesięczne wg zasady : stopa referencyjna Banku WIBOR 1M + wysokość marży Banku	od 02-08-2013 do 01-08-2014	Nieodwołalna blokada rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez DM Banku BPS, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkiem inwestycyjnym , pełnomocnictwo wystawione przez klienta dla DM Banku BPS S.A., weksel własny in blanco, oświadczenie Klienta o poddaniu się egzekucji w trybie art 97 Prawa Bankowego	Po upływie okresu kredytowania następuje automatyczne przedłużenie Umowy kredytu na kolejne 12 miesięcy bez obowiązku spłaty kredytu na koniec okresu obowiązywania. Zapis dotyczy kolejnych okresów kredytowania aż do wypowiedzenia/wygaśnięcia umowy
Kredyt inwestycyjny PO/05/I/U/2012	Spółdzielcza Grupa Bankowa	Poznań, ul. Szarych Szeregów 23A	5 719	Oprocentowanie wg zmiennej stopy procentowej będącej suma stawki bazowej i stałej marży Banku wynoszącej 3,5 punktu procentowego	od 05-2012 do 10-03-2017	Hipoteka łączna do kwoty 9 000 tys. zł, zastaw rejestracyjny na akcjach Zastal S.A. w ilości 1 478 tys. szt. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego SGB-Banku, Weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową	Odsetki od kredytu spłacane są miesięcznie wg harmonogramu spłat, kwota bazowa spłacana jest kwartalnie w stałej kwocie 400 tys. zł ( odstępstwo na dzień 31-12-2012 - spłata kapitału w wysokości 1 750 tys. zł)
Kredyt Obrotowy w rachunku	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	Sanok, ul. Mickiewicza 7	5 000	Oprocentowanie wg zmiennej stawki procentowej równej stawce WIBOR dla okresu 1 miesiąca powiększonego o 3,5 punktu procentowego	od 25-10-2012 do 30-01-2016	Hipoteka umowna do kwoty 10 000 tys. zł wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji , przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego , weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Spłata kapitału od stycznia 2014 w stałej kwocie 140 tys. zł miesięcznie + odsetki , na koniec okresu kredytowania spłata balonowa w kwocie 3 740 tys. zł



kredyt obrotowy 6817/14/400/04	Bank Millenium S.A.	Stanisława Żaryna 2A, 02- 693 Warszawa	3 750	Oprocentowanie zmiennie, będące sumą stawki referencyjnej i marży Banku w wysokości 2,90p.p.	od 18-02-2014 do 31-01-2016	Hipoteka do kwoty 6 375 tys. zł na nieruchomości w Ławie wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej	Splata kredytu w ośmiu kwartalnych ratach w kwocie 469 tys. zł każda od dnia 31-05- 2014 roku, odsetki płatne miesięcznie
kredyt inwestycyjny PO/14/I/U/2014	Spółdzielcza Grupa Bankowa	Poznań, ul. Szarych Szeregów 23A	7 200	Oprocentowanie wg zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki bazowej - WIBOR 3M i stałej marży Banku wynoszącej 2,50p.p.	od 26-09-2014 do 31-07-2029	Hipoteka łączna do kwoty 12 000 000,00 na nabytej nieruchomości położonej w Nowej Soli wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej a także na nieruchomości położonej w Zielonej Górze działka 120/90 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego w SGB Banku, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Splata kredytu od października 2014 roku w równych ratach kapitałowo-odsetkowych w kwocie 58 tys. zł miesięcznie
Umowa pożyczki z osoba fizyczną z dnia 31-07-2013 roku	osoba fizyczna	Polska	2 587	wynagrodzenie pożyczkodawcy w wysokości stanowiącej iloczyn stopy redyskonta weksli NBP i wartości rynkowej instrumentu finansowego o którym mowa w umowie na dzień zawarcia umowy	od 31-07-2013 do 30-07-2023	brak	Możliwy zwrot przed dniem Zwrotu takiego samego instrumentu w stanie wolnym od wszelkich obciążeń o takiej samej wartości nominalnej i tych samyh uprawnieniach



umowa pożyczki z osobą prawną z dnia 26-09-2014 roku	osoba prawna	Polska	1 445	wynagrodzenie pożyczkodawcy w wysokości stanowiącej iloczyn stopy redyskonta weksli NBP i wartości rynkowej instrumentu finansowego o którym mowa w umowie na dzień zawarcia umowy	od 26-09-2014 do 25-09-2024	brak	Możliwy zwrot przed dniem Zwrotu takiego samego instrumentu w stanie wolnym od wszelkich obciążeń o takiej samej wartości nominalnej i tych samych uprawnieniach
<b>Pożyczki udzielone</b>			<b>23 422</b>				
Umowa pożyczki z dnia 13-11-2014	Ciasteczka z Krakowa	Kraków Wadowicka 12	300	oprocenowanie stałe w wysokości 6% w skali roku	od 13-11-2014 do 31-12-2015	brak	spłata jednorazowa na koniec okresu
Umowa pożyczki z instrumentem wbudowanym z dnia 18-12-2014 roku	PTI Inwestycja 1 sp. z o.o.	Poznań	12 853	wynagrodzenie pożyczkodawcy w wysokości stanowiącej iloczyn stopy redyskonta weksli NBP i wartości rynkowej instrumentu finansowego o którym mowa w umowie na dzień zawarcia umowy	od 18-12-2014 do 17-12-2024	brak	Możliwy zwrot przed dniem Zwrotu takiego samego instrumentu w stanie wolnym od wszelkich obciążeń o takiej samej wartości nominalnej i tych samych uprawnieniach
Umowa pożyczki z osobą fizyczną z dnia 25-02-2013 roku	osoba fizyczna	Poznań	5 896	wynagrodzenie pożyczkodawcy w wysokości stanowiącej iloczyn stopy redyskonta weksli NBP i wartości rynkowej instrumentu finansowego o którym mowa w		brak	Możliwy zwrot przed dniem Zwrotu takiego samego instrumentu w stanie wolnym od wszelkich obciążeń o takiej samej wartości nominalnej i tych samych uprawnieniach



				umowie na dzień zawarcia umowy			
umowa pożyczki z dnia 31-12-2013	Mostostal Wrocław Quantum Ruda Sp. z o.o. SKA	Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/10	4 253	oprocentowanie stałe w skali roku 5%	oprocentowanie stałe w wysokości 5%rocznie	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową , poddanie się egzekucji w trybie art.. 777par.1 ust.4) i 5) KPC	spłata jednorazowa na koniec okresu
umowa pożyczki z dnia 08-07-2010+ aneks z dnia 07-07- 2014	4 Better Biz Sp. z o.o.	Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/10	60	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07-2010 do 07-07-2015	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
umowa pożyczki z dnia 08-07-2011 + aneks z dnia 07-07- 2014	4 Advisors Sp. z o.o.	Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/10	60	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07-2010 do 07-07-2015	brak	spłata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania

**Nota 24.3. Kredyty i pożyczki za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015**

Wyszczególnienie	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczk i wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
<b>Kredyty i pożyczki zaciągnięte</b>			<b>29 577</b>				
Kredyt inwestycyjny PO/05/I/U/2012	Spółdzielcza Grupa Bankowa	Poznań, ul. Szarych Szeregów 23A	5 719	Oprocentowanie wg zmiennej stopy procentowej będącej suma stawki bazowej i stałej marży Banku wynoszącej 3,5 p. p.	od 05-2012 do 10-03-2017	Hipoteka łączna do kwoty 9 000 tys. zł, zastaw rejestracyjny na akcjach Zastal S.A. w ilości 1 478 000 szt. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego SGB-Banku, Weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową. Po spłacie połowy zadłużenia kredytowego zastaw rejestracyjny na akcjach Zastal S.A. zostanie zwolniony.	Odsetki od kredytu spłacane są miesięcznie wg harmonogramu spłat, kwota bazowa spłacana jest kwartalnie w stałej kwocie 400 tys. zł (odstępstwo na dzień 31-12-2012 - spłata kapitału w wysokości 1 750 tys. zł)



Kredyt obrotowy w rachunku	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	Sanok, ul. Mickiewicza 7	3 350	Oprocentowanie wg zmiennej stawki procentowej równej stawce WIBOR 3M powiększonej o 3,5 p. p.	od 26-02-2015 do 30-01-2016	Hipoteka umowna do kwoty 10 000 tys. zł wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Splata kapitału w 10 ratach po 100 tys. zł miesięcznie + odsetki oraz 2 raty po 140 tys. zł odsetki płatne w listopadzie i grudniu 2015, na koniec okresu kredytowania splata balonowa w kwocie 2 130 tys. zł
Kredyt obrotowy 6817/14/400/04	Bank Millenium S.A.	Stanisława Żaryna 2A, 02-693 Warszawa	3 750	Oprocentowanie zmienne, będące sumą stawki referencyjnej i marży Banku w wysokości 2,90 p. p.	od 18-02-2014 do 31-01-2016	Hipoteka do kwoty 6 375 tys. zł na nieruchomości w ławie wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej	Splata kredytu w ośmiu kwartalnych ratach w kwocie 469 tys. zł każda od dnia 31-05-2014 roku, odsetki płatne miesięcznie
Kredyt inwestycyjny PO/14/I/U/2014	Spółdzielcza Grupa Bankowa	Poznań, ul. Szarych Szeregów 23A	7 200	Oprocentowanie wg zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki bazowej - WIBOR 3M i stałej marży Banku wynoszącej 2,50 p.p.	od 26-09-2014 do 31-07-2029	Hipoteka łączna do kwoty 12 000 tys. zł na nabytej nieruchomości położonej w Nowej Soli wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej a także na nieruchomości położonej w Zielonej Górze działka 120/90 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego w SGB Banku, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Splata kredytu od października 2014 roku w równych ratach kapitałowo-odsetkowych w kwocie 58 tys. zł miesięcznie
Kredyt inwestycyjny PO/01/I/K/U/2015	Spółdzielcza Grupa Bankowa	Poznań, ul. Szarych Szeregów 23A	5 800	Oprocentowanie wg zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki bazowej - WIBOR 3M i stałej marży Banku wynoszącej 2,50 p.p.	od 31-03-2015 do 31-01-2030	Hipoteka łączna do kwoty 8 700 tys. zł na nabytej nieruchomości położonej w Zielonej Górze wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Splata kapitału od marca 2015 w stałej kwocie 17 590,00 zł miesięcznie + odsetki



Kredyt obrotowy PO/12/ORK/U/2015	Spółdzielcza Grupa Bankowa	Poznań, ul. Szarych Szeregów 23A	2 289	Oprocentowanie wg zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki bazowej - WIBOR 3M i stałej marży Banku wynoszącej 2,50 p. p.	od 31-03-2015 do 31-08-2015	Hipoteka łączna do kwoty 3 433 tys. zł na nabytej nieruchomości położonej w Zielonej Górze wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	Odsetki od kredytu spłacane są miesięcznie w okresie od marca do sierpnia wg harmonogramu spłat, kwota bazowa spłacana jednorazowo na koniec okresu kredytowania
Umowa pożyczki z osobą prawną z dnia 26-09-2014 roku	osoba prawna	Polska	1 470	wynagrodzenie pożyczkodawcy w wysokości stanowiącej iloczyn stopy redyskonta weksli NBP i wartości rynkowej instrumentu finansowego o którym mowa w umowie na dzień zawarcia umowy	od 26-09-2014 do 25-09-2024	brak	Możliwy zwrot przed dniem Zwrotu takiego samego instrumentu w stanie wolnym od wszelkich obciążeń o takiej samej wartości nominalnej i tych samyh uprawnieniach
<b>Pożyczki udzielone</b>			<b>2 384</b>				
Umowa pożyczki z dnia 13-11-2014	Ciasteczka z Krakowa	Kraków Wadowicka 12	300	oprocentowanie stałe w wysokości 6% w skali roku	od 13-11-2014 do 31-12-2015	brak	spłata jednorazowa na koniec okresu
Umowa pożyczki z instrumentem wbudowanym z dnia 18-12-2014 roku	PTI Inwestycja 1 Sp. z o.o.	Poznań	1 583	wynagrodzenie pożyczkodawcy w wysokości stanowiącej iloczyn stopy redyskonta weksli NBP i wartości rynkowej instrumentu finansowego o którym mowa w umowie na dzień zawarcia umowy	od 18-12-2014 do 17-12-2024	brak	Możliwy zwrot przed dniem Zwrotu takiego samego instrumentu w stanie wolnym od wszelkich obciążeń o takiej samej wartości nominalnej i tych samyh uprawnieniach



Umowa pożyczki z dnia 31-12-2013	Mostostal Wrocław Quantum Ruda Sp. z o.o. SKA	Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/10	251	oprocentowanie stałe w skali roku 5%	do 07-04-2014	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową , poddanie się egzekucji w trybie art.. 777par.1 ust.4) i 5) KPC	Splata jednorazowa na koniec okresu. Należność główna z umowy pożyczki w kwocie 3 935 tys. Została rozliczona. Do spłaty pozostają należne odsetki naliczone do dnia rozliczenia.
Umowa pożyczki z dnia 24.12.2014	Mostostal Wrocław Quantum Ruda Sp. z o.o. SKA	Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/10	130	oprocentowanie stałe w skali roku 5%	do 23.12.2015	brak	Splata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
Umowa pożyczki z dnia 08-07-2010+ aneks z dnia 07-07-2014	4 Better Biz Sp. z o.o.	Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/10	60	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07-2010 do 07-07-2015	brak	Splata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania
Umowa pożyczki z dnia 08-07-2011 + aneks z dnia 07-07-2014	4 Advisors Sp. z o.o.	Poznań, ul. Dąbrowskiego 49/10	60	oprocentowanie stałe 4% w skali roku	od 08-07-2010 do 07-07-2015	brak	Splata kapitału wraz z odsetkami na koniec okresu kredytowania

**Nota 24.4. Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i obligacji**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30-06-2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30-06-2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>10 046</b>	<b>10 760</b>	<b>11 630</b>
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>13 869</b>	<b>10 529</b>	<b>5 406</b>
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	1 278		5 186
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	2 192	10 529	
- płatne powyżej 5 lat	10 398		220
<b>Obligacje</b>	<b>11 293</b>	<b>14 888</b>	<b>0</b>
- płatne do 1 roku	9 789	10 745	
- płatne powyżej 1 roku	1 503	4 143	
<b>Kredyty razem</b>	<b>35 208</b>	<b>36 177</b>	<b>17 035</b>

**Nota 24.5. Kredyty w podziale na waluty**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 30.06.2014	
	Waluta'000	PLN'000	Waluta'000	PLN'000	Waluta'000	PLN'000
kredyt inwestycyjny PO/05/I/U/2012		1 576		1 969		2 369
kredyt inwestycyjny PO/14/I/U/2014		7 102		7 116		0
kredyt inwestycyjny PO/01/I/K/U/2015		5 844		0		0
kredyt obrotowy PO/12/ORK/U/2015		2 312		0		0
kredyt obrotowy w rachunku		2 417		2 344		3 281
Kredyt PBS		3 194		3 450		4 160
Kredyt BPS		0		2 380		4 794
Umowa pożyczki z osoba fizyczną		0		2 587		2 211
Umowa pożyczki z osoba prawną		1 470		1 445		0
<b>Kredyty razem</b>	<b>0</b>	<b>23 915</b>	<b>0</b>	<b>21 290</b>	<b>0</b>	<b>16 815</b>

Spółka nie dokonuje terminowej spłaty kredytów i pożyczek. Z tytułu zawarcia umów kredytowych występują następujące zaległości w spłacie kapitału i odsetek na dzień 30.06.2015 roku:

Nazwa banku	Kapitał	Zaległy kapitał	Odsetki	Odsetki karne	Zaległość łączna
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
SGB Bank	1 569		7		7
SGB Bank	7 028	90	73	1	164
SGB Bank	5 782	53	61		114
SGB Bank	2 289		24		24
Millennium Bank	2 344	938	58	16	1 011
Bank PBS	3 150	300	44		344
<b>RAZEM:</b>	<b>22 162</b>	<b>1 381</b>	<b>267</b>	<b>17</b>	<b>1 664</b>

**Nota 24.6. Struktura pozostałych zobowiązań finansowych**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.06.2014
------------------	-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------





	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Obligacje	11 293	14 888	15 978
-płatne do roku	9 789	10 745	9 223
-płatne powyżej 1 lat do 5 lat	1 503	4 143	6 754
-płatne powyżej 5 lat			
<b>Obligacje razem</b>	<b>11 293</b>	<b>14 888</b>	<b>15 978</b>

Spółka nie dokonuje terminowej wypłaty kuponów odsetkowych od wyemitowanych obligacji. Z tytułu przeprowadzonych emisji obligacji na okaziciela serii B występują następujące zaległości w spłacie kuponu odsetkowego na dzień 30.06.2015 roku: 163 tys. zł.

W dniu 30.06.2015 roku spółka dokonała wypłaty kuponu odsetkowego od obligacji na okaziciela serii C. Wypłata nastąpiła z opóźnieniem – 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. Spółka na podstawie Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 04.06.2013 roku dokonała emisji obligacji na okaziciela serii B. Łączna wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 4 000 sztuk obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda. Termin wykupu obligacji serii B został ustalony w memorandum informacyjnym na dzień 18.06.2015 roku. Łączna wartość pozostałych do wykupu obligacji serii B wynosi 4 000 tys. zł.

#### **NOTA NR 25**

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

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne i zaległe urlopy	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan rezerwy na 01.01.2014 roku</b>	<b>79</b>	<b>906</b>	<b>25 987</b>	<b>26 972</b>
Rezerwy utworzone		9	30 448	30 457
Rezerwy wykorzystane				0
Rezerwy rozwiązane		-19	-25 987	-26 006
<b>Stan rezerw na 30.06.2014 roku, w tym</b>	<b>79</b>	<b>895</b>	<b>30 448</b>	<b>31 422</b>
- rezerwy krótkoterminowe	79	9		88
- rezerwy długoterminowe		886	30 448	31 334



<b>Stan rezerwy na 01.01.2014 roku</b>	<b>79</b>	<b>906</b>	<b>25 987</b>	<b>26 972</b>
Rezerwy utworzone	105	13		118
Rezerwy wykorzystane		-20	-7 018	-7 038
Rezerwy rozwiązane	-79			-79
<b>Stan rezerw na 31.12.2014 roku, w tym</b>	<b>105</b>	<b>899</b>	<b>18 969</b>	<b>19 973</b>
- rezerwy krótkoterminowe	105	13		118
- rezerwy długoterminowe	0	886	18 969	19 855
<b>Stan rezerwy na 01.01.2015 roku</b>	<b>105</b>	<b>899</b>	<b>18 969</b>	<b>19 973</b>
Rezerwy utworzone	100	9	2 206	2 314
Rezerwy wykorzystane		-13		-13
Rezerwy rozwiązane	-105	-800	-18 969	-19 874
<b>Stan rezerw na 30.06.2015 roku, w tym</b>	<b>100</b>	<b>95</b>	<b>2 206</b>	<b>2 400</b>
- rezerwy krótkoterminowe	100	9	0	109
- rezerwy długoterminowe	0	86	2 206	2 292

Prezentowane rezerwy przedstawiają możliwe do poniesienia przez Spółkę koszty z tytułu:

- wypłacenia ekwiwalentu za niewykorzystany urlop,
- rozbiórki budynków i budowli na terenach i w obiektach inwestycyjnych, które należałoby ponieść celem dalszej odsprzedaży bądź też celem przygotowania nieruchomości pod kolejne inwestycje lub ulepszenie,
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy jest elementem składowym rezerwy na podatek dochodowy wykazany przez Spółkę PTI S.A. powstałą wskutek dodatnich różnic przejściowych wynikających z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych.

#### **NOTA NR 26**

##### **Nota 26.1 Pozostałe zobowiązania**

Wyszczególnienie / z tytułu	Bieżące			Długoterminowe		
	Stan na 30-06-2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30-06-2014	Stan na 30-06-2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30-06-2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000



Podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	472	142	447			
Wynagrodzeń	1	13				
Inne	2 631	0	3 425			
	<b>3 104</b>	<b>155</b>	<b>3 872</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 26.2 Pozostałe zobowiązania finansowe**

Wyszczególnienie	Bieżące			Długoterminowe		
	Stan na 30-06-2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30-06-2014	Stan na 30-06-2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30-06-2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Otrzymane zaliczki na zakup akcji	1 087	0	3 000	0	0	0
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	200					
Zobowiązania z tytułu sprzedaży wierzytelności	1 148					
Zobowiązania przejętej Spółki	195					
Pozostałe			425			
Inne	1					
	<b>2 631</b>	<b>0</b>	<b>3 425</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA NR 27****Nota 27.1. Zobowiązania z działalności operacyjnej**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2015 PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 30.06.2014 PLN'000
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>1 071</b>	<b>884</b>	<b>738</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe - leasing	57		
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe			
<b>Zobowiązania ogółem, z tego:</b>	<b>1 128</b>	<b>884</b>	<b>738</b>



- część długoterminowa	52		
- część krótkoterminowa	1 076	884	738

**Nota 27.2. Umowy leasingowe obowiązujące - istotne postanowienia z umów****Stan na 30.06.2014**

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

**Stan na 31.12.2014**

Lp.	Przedmiot umowy leasingu	Data zawarcia umowy	Leasingodawca	Wartość początkowa	Okres umowy	Zabezpieczenia
1	maszyna wałkowa Rolls	19-12-2014	Millenium Leasing Sp. z o.o.	98 000,00	24 m-ce	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
2						

**Stan na 30.06.2015**

Lp.	Przedmiot umowy leasingu	Data zawarcia umowy	Leasingodawca	Wartość początkowa	Okres umowy	Zabezpieczenia
1	maszyna wałkowa Rolls	19-12-2014	Millenium Leasing Sp. z o.o.	98 000,00	24 m-ce	Weksel in blanco z deklaracją wekslową
2						

**Nota 27.3. Podział umowy leasingowej**

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
1	Leasing płatny do 1 roku	5	11	0
2	Leasing płatny od 1 do 5 lat	52	53	0
3	Leasing płatny powyżej 5 lat	0	0	0



W roku 2014 Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. podpisało umowę leasingową na maszynę wałkową do produkcji ciastek. Umowa została zawarta na 24 miesiące. Pierwsza rata w wysokości 34,3 tys. zł netto stanowi wynagrodzenie należne Finansującemu za okres kończący się z upływem ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc kalendarzowy, w którym Korzystający zobowiązany jest dokonać pierwszej płatności z tytułu okresowych rat wynagrodzenia. Wartość wykupu tzw. wartość resztową w kwocie 4,9 tys. zł netto stanowi ratę końcową. Oprocentowanie raty okresowej zostało wyliczone dla stopy bazowej WIBOR 1M w wysokości 2,08% przypadającej na pierwszy dzień roboczy następujący po 14 dniu miesiąca poprzedzającego okres, za który wymagalna jest dana rata.

**NOTA NR 28****Nota 28.1. Wskaźnik dźwigni finansowej**

Wyszczególnienie	Stan na 30-06-2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30-06-2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie (i)	35 208	51 538	10 719
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	2 397	2 622
Zadłużenie netto	35 182	49 141	8 097
Kapitał własny (ii)	8 711	104 885	158 454
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	<b>403,89%</b>	<b>46,85%</b>	<b>5,11%</b>

**Nota 28.2. Kapitalizacja i zadłużenie**

Wyszczególnienie	Stan na 30-06-2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30-06-2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne	26	2 397	2 622
Inne aktywa finansowe	531	4 631	4 356
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 609	93 083	168 960
<b>Płynność</b>	<b>2 166</b>	<b>100 111</b>	<b>175 938</b>
Bieżące należności finansowe	-1 071	-884	-11 110



Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	-10 046	-10 760	-520
Inne krótkoterminowe zadłużenia finansowe	-9 789	-10 745	-9 223
<b>Krótkoterminowe zadłużenie finansowe</b>	<b>-20 906</b>	<b>-22 389</b>	<b>-20 853</b>
<b>Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (netto)</b>	<b>-18 740</b>	<b>77 723</b>	<b>155 085</b>
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	-1 503	-4 143	-4 543
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-12 399	-6 493	-5 186
Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-1 470	-4 036	-2 211
<b>Długoterminowe zadłużenie finansowe netto</b>	<b>-15 372</b>	<b>-14 672</b>	<b>-11 940</b>
<b>Nadwyżka aktywów obrotowych nad całkowitym zadłużeniem</b>	<b>-34 112</b>	<b>63 050</b>	<b>143 145</b>

## Nota 28.3. Kategorie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Stan na		Stan na		Stan na	
	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2014	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>19 696</b>	<b>19 696</b>	<b>137 413</b>	<b>137 413</b>	<b>197 469</b>	<b>289 760</b>
<b>Pożyczki i należności:</b>	<b>18 087</b>	<b>18 087</b>	<b>25 079</b>	<b>25 079</b>	<b>15 870</b>	<b>108 161</b>
Pożyczki udzielone	531	531	4 631	4 631	4 136	100 495
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 470	1 470	4 539	4 539	2 211	2 211
Należności z tytułu dostaw i usług	825	825	1 263	1 263	1 575	1 575
Pozostałe należności (instrumenty poza MSR 39)	15 260	15 260	14 646	14 646	7 948	3 880
<b>Inwestycje utrzymywane do wymagalności:</b>	<b>1 609</b>	<b>1 609</b>	<b>112 335</b>	<b>112 335</b>	<b>181 599</b>	<b>181 599</b>
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności - udziały	0	0	502	502	502	502
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności - obligacje	0	0	0	0	1 028	1 028
Należności utrzymane do daty wymagalności powierzone, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	18 749	18 749	11 110	11 110



Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 609	1 609	93 083	93 083	168 960	168 960
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>39 382</b>	<b>39 382</b>	<b>55 368</b>	<b>55 368</b>	<b>39 614</b>	<b>39 614</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 071	1 071	884	884	738	738
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane do terminu wymagalności (obligacje)	11 293	11 293	14 888	14 888	15 978	15 978
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane do terminu wymagalności - kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	22 445	22 445	21 290	21 290	16 815	16 815
Zobowiązania z tyt. aktywów powierzonych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 470	1 470	4 036	4 036	2 211	2 211
Pozostałe zobowiązania (poza MSR 39)	3 104	3 104	14 271	14 271	3 872	3 872

Zobowiązania wyceniane są w kwotach wymagalnej zapłaty, która tożsama jest z wartością godziwą, natomiast inne zobowiązania finansowe są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

#### Nota 28.4. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Wyszczególnienie	Zobowiązania				Aktywa	
	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Waluta kraju B						
Waluta kraju C						
Pozostałe						

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

#### Nota 28.5. Ograniczenie praw własności

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Ograniczone prawo własności	ilość	wartość	ilość	wartość	ilość	wartość



aktywa finansowe notowane na GPW	500	1 470	500	1 445	0	0
aktywa finansowe notowane na GPW		0	895	2 587	0	0
nieruchomość inwestycyjna w Nowej Soli		9 900		9 900		
nieruchomość inwestycyjna w Zielonej Górze		9 950				
nieruchomość inwestycyjna w Łławie		10 004				

**Nota 28.6. Aktywa finansowe powierzone****Stan na 30.06.2014**

Wyszczególnienie					
	Wartość pierwotna	Wartość godziwa na dzień bilansowy	Wartość godziwa powiązanych zobowiązań	Ograniczenia w korzystaniu	Korzyści i ryzyka związane
	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
Przekazane aktywa finansowe (aktywa)	3 894	11 110	11 110	do 24.02.2023	Ryzyko: wycena rynkowa aktywów finansowych może być niższa niż w dniu ich przekazania. Korzyści: odsetki zależne od wartości rynkowej na dzień rozliczenia
Przekazane aktywa finansowe - powierzone aktywa finansowe (zobowiązania)	2 658	2 211	2 211	brak, możliwość nieograniczonego korzystania do dnia 27.07.2023	Ryzyko/Korzyść: wycena rynkowa aktywów finansowych może być niższa niż w dniu ich przekazania. Ryzyko: odsetki zależne od wartości rynkowej na dzień rozliczenia. Korzyści: wolne dysponowanie aktywami finansowymi

**Stan na 31.12.2014**

Wyszczególnienie					
	Wartość pierwotna	Wartość godziwa na dzień bilansowy	Wartość godziwa powiązanych zobowiązań	Ograniczenia w korzystaniu	Korzyści i ryzyka związane
	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
Przekazane aktywa finansowe (aktywa)	3 894	5 896	5 896	do 24.02.2023	Ryzyko: wycena rynkowa aktywów finansowych może być niższa niż w dniu ich przekazania. Korzyści: odsetki zależne od wartości rynkowej na dzień rozliczenia





Przekazane aktywa finansowe	12 341	12 853	12 853	do 17-12-2024	Ryzyko: wycena rynkowa aktywów finansowych może być niższa niż w dniu ich przekazania. Korzyści: odsetki zależne od wartości rynkowej na dzień rozliczenia
Przekazane aktywa finansowe - powierzone aktywa finansowe (zobowiązania)	1 380	1 445	1 445	brak, możliwość nieograniczonego korzystania do dnia 25.09.2024	Ryzyko/Korzyść: wycena rynkowa aktywów finansowych może być niższa niż w dniu ich przekazania. Ryzyko: odsetki zależne od wartości rynkowej na dzień rozliczenia. Korzyści: wolne dysponowanie aktywami finansowymi
Przekazane aktywa finansowe - powierzone aktywa finansowe (zobowiązania)	2 658	2 587	2 587	brak, możliwość nieograniczonego korzystania do dnia 27.07.2023	Ryzyko/Korzyść: wycena rynkowa aktywów finansowych może być niższa niż w dniu ich przekazania. Ryzyko: odsetki zależne od wartości rynkowej na dzień rozliczenia. Korzyści: wolne dysponowanie aktywami finansowymi

Stan na 30.06.2015

Wyszczególnienie	Wartość pierwotna	Wartość godziwa na dzień bilansowy	Wartość godziwa powiązanych zobowiązań	Ograniczenia w korzystaniu	Korzyści i ryzyka związane
	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
Przekazane aktywa finansowe	12 341	0	0	do 17-12-2024	Ryzyko: wycena rynkowa aktywów finansowych może być niższa niż w dniu ich przekazania. Korzyści: odsetki zależne od wartości rynkowej na dzień rozliczenia
Przekazane aktywa finansowe - powierzone aktywa finansowe (zobowiązania)	1 380	1 470	1 470	brak, możliwość nieograniczonego korzystania do dnia 25.09.2024	Ryzyko/Korzyść: wycena rynkowa aktywów finansowych może być niższa niż w dniu ich przekazania. Ryzyko: odsetki zależne od wartości rynkowej na dzień rozliczenia. Korzyści: wolne dysponowanie aktywami finansowymi

**NOTA NR 28A**

Nota 28.A. Aktywa i zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej według poziomów wyceny

**AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ WG POZIOMÓW WYCENY**

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
-------------------------------	----------	----------	----------	--------------------------



<b>30.06.2014</b>				
<b>Aktywa:</b>				
Akcje spółek notowanych	164 148			164 148
Udziały, akcje spółek nienotowanych		4 812		4 812
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		0		0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	3 321	4 136		7 457
<b>Aktywa razem</b>	<b>167 469</b>	<b>8 948</b>	<b>0</b>	<b>176 417</b>
<b>Zobowiązania:</b>				
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-15 978		-15 978
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				0
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>0</b>	<b>-15 978</b>	<b>0</b>	<b>-15 978</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>167 469</b>	<b>-7 030</b>	<b>0</b>	<b>160 439</b>
<b>Klasa instrumentu finansowego</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem wartość godziwa</b>
<b>31.12.2014</b>				
<b>Aktywa:</b>				
Akcje spółek notowanych	88 308			88 308
Udziały, akcje spółek nienotowanych		4 775		4 775
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		0		0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	22 781	4 631		27 412
<b>Aktywa razem</b>	<b>111 089</b>	<b>9 406</b>	<b>0</b>	<b>120 495</b>
<b>Zobowiązania:</b>				
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-14 888		-14 888
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				0
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>0</b>	<b>-14 888</b>	<b>0</b>	<b>-14 888</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>111 089</b>	<b>-5 481</b>	<b>0</b>	<b>105 608</b>
<b>Klasa instrumentu finansowego</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem wartość godziwa</b>
<b>30.06.2015</b>				
<b>Aktywa:</b>				
Akcje spółek notowanych	0			0
Udziały, akcje spółek nienotowanych		1 609		1 609
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		0		0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	1 470	531		2 001



Aktywa razem	1 470	2 140	0	3 610
Zobowiązania:				
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-11 293		-11 293
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				0
Zobowiązania razem (-)	0	-11 293	0	-11 293
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>1 470</b>	<b>-9 152</b>	<b>0</b>	<b>-7 682</b>

# **NOTA NR 29**

## **Nota 29: Dodatkowe informacje:**

Spółka Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. zrezygnowała całkowicie ze sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Podstawą odstąpienia od sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest interpretacja MSSF 10, która uwzględnia Spółkę jako podmiot inwestycyjny, a podmioty zależne traktowane są jako przedmiot inwestycji.

Zmiana prezentacji raportów okresowych jest wynikiem wejścia w życie z dniem 01 stycznia 2014 roku MSSF 10 oraz jednoznacznego określenia w par. 27 pojęcia Jednostki inwestycyjnej. Zarząd Emitenta oświadcza, iż kryteria określone we wskazanym paragrafie są spełnione przez POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. z siedzibą w Poznaniu jako jednostki inwestycyjnej, co pozwala na prezentację tylko jednostkowych sprawozdań okresowych. Zgodnie bowiem z MSSF 10 par. 31 jednostka inwestycyjne nie obejmuje konsolidacją swoich jednostek zależnych. Fakt spełnienia kryteriów określonych w MSSF 10 par. 27 został również potwierdzony opinią biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta.

Spółka uzyskiwała w okresie I półrocza przychody z tytułu umów partnerskich zawartych z podmiotami z portfela inwestycyjnego. Wykaz zawartych umów oraz ich wartość została przedstawiona w poniżej tabeli:

	<i><b>nazwa podmiotu</b></i>	<i><b>rodzaj transakcji</b></i>	<i><b>wartość [w zł]</b></i>	<i><b>obróć brutto [w zł]</b></i>	<i><b>stan rozrachunków [w zł]</b></i>
2	Edison S.A.	umowa partnerska	6 150,00	36 900,00	18 450,00
3	Tableo S.A.	umowa partnerska	6 150,00	36 900,00	18 450,00
4	CSY S.A.	umowa partnerska	6 150,00	36 900,00	13 246,39
5	Zastal S.A.	umowa partnerska	24 600,00	123 000,00	246 000,00

Z dniem 30.06.2015 roku spółka rozwiązała wszystkie umowy partnerskie z podmiotami wskazanymi w powyżej tabeli.

**PODSUMOWANIE RAPORTU****POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU**

W I półroczu 2015 roku POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. uzyskała ujemny wynik finansowy w wysokości 96,2 mln zł netto. Jest to wynik zdecydowanie gorszy od uzyskanego w roku ubiegłym w okresie 6 miesięcy, który zakończony został zyskiem netto na poziomie 14,9 mln zł. Powodem poniesione straty była wyprzedaż posiadanego przez spółkę majątku obrotowego w postaci akcji notowanych głównie na rynku NewConnect. Mała płynność jaka zauważalna jest na tym rynku wymusiła sprzedaż posiadanych akcji po cenach znacznie niższych niż prezentowane w poprzednich sprawozdaniach finansowych. Przy prezentacji portfela inwestycyjnego spółka dokonywała wyceny posiadanych akcji i udziałów według wartości godziwej przez wynik finansowy – korzystano z zapisów MSR 39 zgodnego z przyjętą przez spółkę polityką (zasadami) rachunkowości. Z tego tytułu różnica pomiędzy wartością sprzedaży posiadanego portfela a wartością zawartych transakcji wpłynęła na wysokość poniesionej straty. Z tytułu obrotu akcjami spółka poniosła stratę w wysokości 21,0 mln zł, a z tytułu aktualizacji wartości akcji poniosła stratę w wysokości 82,7 mln zł. Łączna wartość poniesionej straty na poziomie aktywów finansowych wyniosła 103,7 mln zł. W wyniku zawartych transakcji sprzedaży aktywów finansowych majątek obrotowy spółki zmniejszył się do poziomu 18,2 mln zł. Na zakończenie roku obrotowego 2014 wartość posiadanego majątku obrotowego wynosiła 116,0 mln zł. W wyniku dokonanej sprzedaży oraz uzyskanych środków finansowych spółka dokonała rozliczenia części zobowiązań. Wartość zobowiązań długoterminowych została zmniejszona z kwoty 34,6 mln zł - prezentowanej na koniec roku obrotowego 2014, do poziomu 17,7 mln zł na zakończenie II kwartału 2015 roku. Wartość zobowiązań krótkoterminowych została zmniejszona z kwoty 36,9 mln zł – prezentowanej na koniec roku obrotowego 2014, do poziomu 24,1 mln zł na zakończenie II kwartału 2015 roku.

Zarząd spółki zwraca uwagę, iż łączna wartość zobowiązań posiadanych przez spółkę w odniesieniu do wartości majątku przez nią posiadanego pozwala jedynie na całkowitą spłatę posiadanych zobowiązań bez możliwości wygenerowania środków pozwalających na prowadzenie działalności operacyjnej w dotychczasowym zakresie i skali. Wiązać się to będzie z występowaniem bieżących problemów płatniczych, jak również możliwością występowania wierzycieli na drogę sądową celem dochodzenia swoich roszczeń.

W sferze organizacyjnej należy wspomnieć o zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 podczas obrad, które odbyły się w dniu 05.05.2015 roku. Akcjonariusze spółki podjęli również uchwałę o pokryciu straty poniesionej w roku obrotowym 2014 w całości z kapitału zapasowego. Ponadto w trakcie ZWZ dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej. Na podstawie Uchwały 15 i 16 ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani Panowie Tomasz Pietryk oraz Paweł Miller. W ich miejsce na podstawie Uchwały nr 17 i 18 do składu Rady Nadzorczej zostali powołani Panowie Jakub Michalski i Mariusz Rusztyk.

W dniu 21.05.2015 roku rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył Pan Paweł Sobków.

Należy również wspomnieć o zmianach jakie zaszły w składzie osobowym Zarządu. W dniu 11.03.2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożyła Pani Monika Hałupczak. Rada Nadzorcza w jej miejsce asygnowała Pana Kamila Jankowskiego dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu. W dniu 30.03.2015 roku Pan Kamil Jankowski złożył rezygnację z zajmowanej funkcji. Rada Nadzorcza w dniu 30.03.2015 roku powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Wojciecha Skibę.

W dniu 07.08.2015 roku spółka otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy o dokonaniu wpisu zmian w Statucie spółki w §5 Kapitał zakładowy i akcje. Daje to możliwość prowadzenia przez Zarząd spółki rozmów z potencjalnymi inwestorami na temat uplasowania emisji akcji serii E oraz emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii F. Stwarza to możliwość pozyskania niezbędnych kapitałów pozwalających na uregulowanie bieżących zobowiązań jak również prowadzenie działalności operacyjnej. Z taką też nadzieją Zarząd wchodzi w III kwartał bieżącego roku obrotowego.



## PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

### POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A.

#### **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ ZASAD SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

*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 Spółka Akcyjna (w skrócie PTI S.A.) jest jednostką inwestycyjną.

- a. Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne Spółka Akcyjna (dalej również PTI, Spółka, Jednostka) powstała w wyniku przekształcenia spółki prowadzącej działalność pod firmą Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne sp. z o.o. w trybie określonym w Dziale III „Przekształcenia Spółek” Kodeksu spółek handlowych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne Sp. z o.o. z dnia 1 grudnia 2008 r. (Akt notarialny Repertorium A8394/2008 podpisany przed Notariuszem Panią Agnieszką Zielińską-Jarocho).
- b. Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, adres: 60-527 Poznań, ul. Staszica 2/4.
- 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.
- d. 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. CZAS TRWANIA**

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

#### **3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres pierwszych sześciu miesięcy 2015 roku, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 30 czerwca 2014 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, oraz za pierwsze sześć miesięcy 2014 roku w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Zmiana prezentacji raportów okresowych została dokonana w roku obrotowym 2014 i była wynikiem wejścia w życie z dniem 01 stycznia 2014 roku MSSF 10 oraz jednoznacznego określenia w par. 27 pojęcia Jednostki inwestycyjnej. Zarząd Emitenta oświadcza, iż kryteria określone we wskazanym paragrafie są spełnione przez POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. z siedzibą w Poznaniu jako jednostki inwestycyjnej, co pozwala na prezentację tylko jednostkowych sprawozdań okresowych. Zgodnie bowiem z MSSF 10 par. 31 jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją swoich jednostek zależnych. Fakt spełnienia kryteriów określonych w MSSF 10 par. 27 został również potwierdzony opinią biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta.

#### 4. PORTFEL INWESTYCYJNY

W skład portfela inwestycyjnego Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. wchodziły na dzień 30 czerwca 2015 roku następujące jednostki powiązane:

lp.	nazwa jednostki	siedziba	zakres działalności	% udział Grupy na 30.06.2015	% udział Grupy na 31.12.2014	% udział Grupy na 30.06.2014
1	De Molen S.A.	Baranowo	sprzedaż akcesoriów samochodowych	0,00%	44,14%	44,14%
2	Zastał S.A.	Zielona Góra	wynajem powierzchni biurowych i produkcyjnych	0,00%	30,04%	33,00%
3	Tableo S.A.	Iława	produkcja tablic rejestracyjnych	0,00%	77,00%	77,00%
4	Ciasteczka z Krakowa S.A.	Kraków	produkcja wyrobów ciastkarskich	0,00%	59,26%	59,30%
5	Edison S.A.	Kraków	usługi internetowe	0,00%	60,41%	60,42%
6	Colomedica S.A.	Poznań	produkcja oprogramowania na urządzenia mobilne	0,00%	38,60%	43,13%
7	Waluciarz.pl S.A.	Poznań	działalność wspomagająca usługi finansowe	0,00%	0,00%	26,00%
8	CSY S.A.	Iława	produkcja części samochodowych	0,00%	54,93%	54,93%
9	RSY S.A.	Iława	usługi w zakresie naprawy silników	0,00%	53,93%	53,94%
10	Polfinance S.A.	Poznań	pozostała działalność finansowa z wyłączeniem ubezpieczeń	52,09%	30,88%	58,18%
11	PTI Inwestycje 1 sp. z o.o.	Poznań	Pozostała finansowa działalność usługowa	100,00%	100,00%	0,00%

#### 5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółki (Powszechnie Towarzystwo Inwestycyjne S.A.) z innym podmiotami gospodarczym wchodzącym uprzednio w skład Grupy kapitałowej.

#### 6. SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień sporządzenia sprawozdanie finansowego Zarząd Emitenta był jednoosobowy w składzie:

Pan Wojciech Skiba - Prezes Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

1. W dniu 11 marca 2015 roku Pani Monika Hałupczak złożyła rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.
2. W dniu 13 marca 2015 roku Pan Kamil Jankowski został powołany na Prezesa Zarządu.
3. W dniu 30 marca 2015 roku Pan Kamil Jankowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.
4. W dniu 30 marca 2015 roku Pan Wojciech Skiba został powołany na Prezesa Zarządu.

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

Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Jakub Zalewski,  
Członek Rady Nadzorczej - Pan Mariusz Rusztyk,  
Członek Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Skrzypski,



Członek Rady Nadzorczej

- Pan Jakub Michalski.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

1. W dniu 05 maja 2015 roku na podstawie Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pan Tomasz Pietryk został odwołany ze składu Rady Nadzorczej.
2. W dniu 05 maja 2015 roku na podstawie Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pan Paweł Miller został odwołany ze składu Rady Nadzorczej.
3. W dniu 05 maja 2015 roku na podstawie Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pan Jakub Michalski został powołany do składu Rady Nadzorczej.
4. W dniu 05 maja 2015 roku na podstawie Uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pan Mariusz Rusztyk został powołany do składu Rady Nadzorczej.
5. W dniu 21 maja 2015 roku Pan Paweł Sobków złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 03 sierpnia 2015 roku Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu dokonał rejestracji i wpisu zmian Statutu spółki, które umożliwiają kooptację nowego członka Rady Nadzorczej. W ten sposób zostanie uzupełniony skład Rady Nadzorczej do wymaganego stanu pięcioosobowego.

W dniu 26 sierpnia 2015 roku na podstawie §9 ust. 1.a Statutu spółki na posiedzeniu Rady Nadzorczej zostało dokonane uzupełnienie (kooptacja) składu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza powołała do swojego składu Panią Marię Rek. Uzupełnienie (kooptacja) składu Rady Nadzorczej była wynikiem złożonej w dniu 21.05.2015 roku rezygnacji przez Pana Pawła Sobków z udziału w pracach rady. Ponadto Rada Nadzorcza dokonała wyboru ze swego grona nowego przewodniczącego. W wyniku głosowania Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Krzysztof Skrzypski.

Rada Nadzorcza Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. na dzień przekazania raportu okresowego składa się z następujących osób:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Pan Krzysztof Skrzypski,
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Pan Jakub Zalewski,
Członek Rady Nadzorczej	- Pan Mariusz Rusztyk,
Członek Rady Nadzorczej	- Pan Jakub Michalski.
Członek Rady Nadzorczej	- Pani Maria Rek.

#### **7. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 sierpnia 2015 roku.

#### **8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO 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. Istnieją jednak zagrożenia kontynuacji prowadzenia działalności. Do okoliczności zagrażających możliwości kontynuacji działalności zaliczyć należy:

- 1) brak obsługi kredytów krótko- i długoterminowych. Na dzień sporządzenia raportu okresowego spółką miała zaległości w odniesieniu do spłaty poszczególnych kredytów, które wskazane zostały w sprawozdaniu finansowym jako informacja dodatkowa do Noty nr 24.5. Stwarza to zagrożenie wystąpienia bankructwa finansujących na drogę egzekucyjną.
- 2) brak obsługi kuponów odsetkowych od wyemitowanych przez spółkę obligacji serii B, C i D w poszczególnych okresach odsetkowych wskazanych w memorandach informacyjnych. Na dzień sporządzenia raportu okresowego spółką miała zaległości w odniesieniu do spłaty kuponów odsetkowych, które wskazane zostały w sprawozdaniu finansowym jako informacja dodatkowa do Noty



- nr 24.6. Stwarza to zagrożenie wystąpienia obligatariuszy z żądaniem przedterminowego wykupu wyemitowanych przez spółkę obligacji, których termin wykupu jeszcze nie minął.
- 3) brak terminowego wykupu obligacji serii B w terminie wskazanym w memorandum informacyjnym - Na dzień sporządzenia raportu okresowego spółka miała zaległości w odniesieniu do spłaty obligacji serii B w wysokości 4 000 000,00 zł, które wskazane zostały w sprawozdaniu finansowym w informacji dodatkowej do Noty nr 24.6. Stwarza to zagrożenie wystąpienia obligatariuszy z wnioskami egzekucyjnymi.
  - 4) brak wystarczających środków finansowych oraz majątku obrotowego pozwalającego na prowadzenie działalności operacyjnej, z której generowane były w poprzednich okresach sprawozdawczych główne źródła przychodów, które wskazane zostały w sprawozdaniu finansowym w Nocie nr 17 oraz Nocie nr 20. Stwarza to zagrożenie utraty źródeł przychodów na pokrycie kosztów bieżącej działalności operacyjnej spółki.
  - 5) brak wystarczającej wysokości majątku trwałego i obrotowego pozwalającego na zaspokojenie wszystkich ewentualnych roszczeń wierzycieli, które zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w wartości poszczególnych pozycji w Nocie nr 10 i 11 oraz Nocie nr 15, 17, 19, 20. Stwarza to zagrożenie złożenia przez wierzycieli spółki wniosku o ogłoszenie upadłości.

Do okolicznościami przemawiającymi za możliwością kontynuacji działalności przez spółkę należy zaliczyć:

- 1) uchwalone w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 05.05.2015 roku na podstawie Uchwały nr 19 podwyższenie kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wielkość emisji została określona na nie więcej niż 1 440 000 sztuk akcji. Zarząd spółki pragnie pozyskać środki finansowe z emisji
- 2) uchwalona w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 05.05.2015 roku na podstawie Uchwały nr 20 emisja warrantów subskrypcyjnych w ilości nie mniejszej niż 5 000 000 i nie większej niż 15 500 000, na podstawie której – z uwzględnieniem Uchwały nr 21 - możliwe jest warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F, o kwotę nie mniejszą niż 5 000 000,00 zł i nie większą niż 15 500 000,00 zł.
- 3) sprzedaż posiadanego majątku trwałego, w tym głównie nieruchomości inwestycyjnych w porozumieniu z bankami finansującymi ich zakup. Umożliwić to może w przypadku uzyskania korzystnej ceny na spłatę zobowiązań kredytowych oraz przeznaczenie nadwyżki środków ze sprzedaży na uregulowanie innych zobowiązań.

Kwota możliwych do pozyskania środków z emisji akcji serii E oraz warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia emisji akcji serii F to łącznie 16 940 tys. zł. – licząc, że emisja akcji zostanie przeprowadzona po wartości nominalnej tj. 1,00 zł za 1 akcję. Kwota ta pozwoliłaby na uregulowanie zobowiązań wynikających z emisji obligacji oraz bieżących zobowiązań wynikających z kredytów. Każda nadwyżka ceny emisyjnej nad wartości nominalną pozwala na zgromadzenie większej kwoty środków finansowych, które mogłyby zostać przeznaczone na działalność operacyjną.

W dniu 03.08.2015 roku Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o wpisie uchwalonych na ZWZ w dniu 05.05.2015 roku zmian w kapitale zakładowym. Jest to podstawa do prowadzenia przez Zarząd spółki rozmów z potencjalnymi inwestorami celem uplasowania akcji nowych emisji. Należy brać jednak pod uwagę, iż trudna sytuacja spółki nie jest czynnikiem sprzyjającym w rozmowach i ewentualne zawarcie umowy z potencjalnymi inwestorami wymagać będzie czasu.

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

## 9. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

## 10. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

## 11. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

### **Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy**

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

### **Stawki amortyzacyjne**

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

## 12. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. za rok, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane jednostkowe wyniki finansowe oraz wartości jednostkowych kapitałów własnych.

W niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak te zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2014.

Spółka kontynuuje w bieżącym roku obrotowym – od dnia 01 stycznia 2015 – zmienionej prezentacji raportów okresowych. Dokonane w ubiegłym roku obrotowym zmiany prezentacji są wynikiem wejścia w życie z dniem 01 stycznia 2014 roku MSSF 10 oraz jednoznacznego określenia w par. 27 pojęcia Jednostki inwestycyjnej. Zarząd Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. oświadcza, iż kryteria określone we wskazanym paragrafie są spełnione przez Spółkę jako jednostki inwestycyjnej, co pozwala na prezentację tylko jednostkowych sprawozdań okresowych. Zgodnie bowiem z MSSF 10 par. 31 jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją swoich jednostek zależnych. Fakt spełnienia kryteriów określonych w MSSF 10 par. 27 został również potwierdzony opinią biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdań finansowych Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A.

### **ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI:**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r., z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2015 r.:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania w Unii Europejskiej
----------	------------	--



Coroczne poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 1 – wyjaśnienie znaczenia „każdego z MSSF obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego” - MSSF 3 – zmiana zakresu stosowania dla wspólnych przedsięwzięć; - MSSF 13 – zakres pkt. 52 (portfel wyjątków); - MSR 40 – wyjaśnienie relacji pomiędzy MSSF 3 a MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych lub nieruchomości zajmowanej przez właściciela	1 stycznia 2015
Interpretacja KIMSF 21	Opłata publiczna	17 czerwca 2014 lub po tej dacie

Jednostka nie stwierdza istotnego wpływu powyższych zmian w standardach na sytuację finansową ani na wyniki działalności Jednostki.

#### NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE:

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

Standard	Opis zmiany	Data obowiązywania w Unii Europejskiej
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.  Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych).	1 stycznia 2016
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	MSSF 15 ujednoliciła wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 11	Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 38	Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 41	Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 19	Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony	1 lutego 2015
Zmiany do MSR 27	Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016
Coroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 - kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 - kwestia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 - kwestia prezentacji segmentów operacyjnych;	1 lutego 2015



	- MSR 16 / MSR 38 - kwestia nieproporcjonalnej zmiany wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej, - MSR 24 - definicja kadry zarządzającej.	
Coroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 - zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 - regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach finansowych; MSR 19-stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 - dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych.	1 stycznia 2016

Jednostka nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Jednostkę zasady (politykę) rachunkowości z wyjątkiem zmian, które będą wynikiem wprowadzenia MSSF 10.

### 13. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### ZASADY KONSOLIDACJI

Półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej niektórych instrumentów finansowych. Niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. zostało sporządzone za okres 6 miesięcy 2015 roku zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości oraz MSSF/MSR. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało również zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Zdaniem Zarządu Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. zaprezentowane półroczne sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową, efektywność finansową i przepływy pieniężne jednostki.

Od dnia 01.01.2014 roku Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. spełnia definicję Jednostki inwestycyjnego określonej w MSSF 10. i z tego względu prezentuje jedynie jednostkowe sprawozdania finansowe.

#### POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Przejęcia jednostek zależnych i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą ceny nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych, jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

#### UDZIAŁY NIE SPRAWUJĄCE KONTROLI (NIEKONTROLUJĄCE)

Udziały mniejszościowe w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów mniejszościowych w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym poczynszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.



#### **AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA**

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

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

- prezentować oddzielnie przeznaczone do zbycia aktywa trwałe (lub grupę aktywów trwałych) oraz zobowiązania związane z tymi aktywami; omówione aktywa i zobowiązania nie powinny być kompensowane,
- główne grupy aktywów i zobowiązań uznanych za przeznaczone do zbycia wykazywać oddzielnie w bilansie lub też w notach objaśniających,
- wszystkie skumulowane przychody lub koszty ujęte bezpośrednio w kapitale powiązanym z aktywami trwałymi (lub grupami aktywów trwałych) przeznaczonymi do zbycia prezentować oddzielnie.

#### **UJĘCIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY**

Pod pojęciem przychodów i zysków rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego albo zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży ustala się w wartości wyrażonej w rzeczywistych cenach sprzedaży, po uwzględnieniu opustów, rabatów i bonusów.

#### **PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I DYWIDEND**

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

#### **WALUTY OBCE**

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Grupy jest złoty polski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

#### **KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.





#### **KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH**

Wpłaty do programów emerytalnych określonych składkach obciążają rachunek zysków i strat w momencie, gdy pracownik przepracował już liczbę lat uprawniającą go do otrzymania świadczenia.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne przekraczające o ponad 10% wyższą spośród dwóch następujących wartości: wartość bieżącą zdefiniowanych zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalnych lub wartość godziwą aktywów programu amortyzuje się w pozostałym przewidywanym okresie zdolności do pracy pracowników objętych programem.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych ujęte w bilansie odzwierciedla wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte aktuarialne zyski i straty oraz koszty przeszłego zatrudnienia, oraz pomniejszeniu o wartość godziwą aktywów objętych programem. Składniki aktywów powstałe wskutek tego obliczenia redukowane są do nieujętych strat aktuarialnych i kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek przyszłych składek emerytalnych.

#### **PODATEK BIEŻĄCY**

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### **PODATEK ODROZCZONY**

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

#### **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z



tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w rachunku zysków i strat (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

#### **NIERUCHOMOŚCI**

Za nieruchomości rozumie się aktywa posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane przez nią w celu osiągnięcia tych korzyści.

#### **WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

#### **ZAPASY**

W pozycji zapasów ujmuje się: półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe, towary oraz zaliczki na poczet dostaw. Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według wartości odpowiadających cenie nabycia oraz kosztów wytworzenia produktów. Zapasy wyceniane są nie wyżej niż możliwa do uzyskania wartość netto przy sprzedaży.

#### **REZERWY**

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Grupę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

#### **AKTYWA FINANSOWE**

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.



Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; inwestycje przechowywane do momentu zapadalności; dostępne do sprzedaży aktywa finansowe oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Grupa Kapitałowa posiada aktywa finansowe, które zalicza do grupy „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Wycena dokonywana jest na dzień bilansowy wg kursu zamknięcia na ten dzień.

Posiadane aktywa finansowe to akcje spółek notowanych na GPW i na rynku New Connect. New Connect – to zorganizowany rynek akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule alternatywnego systemu obrotu.

Rynek przeznaczony jest dla powstających bądź młodych firm o stosunkowo niewielkiej przewidywanej kapitalizacji, działających w sektorach tzw. nowych technologii. Specyfika nowego rynku powoduje, że inwestycje w papiery wartościowe notowanych tam spółek są obciążone większym ryzykiem, ale jednocześnie pozwala liczyć na większe stopy zwrotu.

#### **METODA EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ**

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

#### **POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI**

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „pożyczki i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

#### **ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE WYEMITOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ**

##### **KLASYFIKACJA JAKO ZADŁUŻENIE LUB KAPITAŁ WŁASNY**

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

##### **INSTRUMENTY KAPITAŁOWE**

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

##### **ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub





- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

#### **POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub w razie potrzeby, w okresie krótszym

#### **CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

##### ***RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ***

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu. Spółka posiada takie zobowiązania i z tego względu dokonuje okresowego przeglądu i weryfikacji stanu zobowiązań jak również kształtowania się stóp procentowych.

##### ***RYZIKO KREDYTOWE***

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

##### ***RYZIKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ***

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

##### ***INSTRUMENTY FINANSOWE***

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W 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 Spółka należą środki pieniężne i lokaty jak również należności i zobowiązania handlowe.



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

**RYZYKO KREDYTOWE**

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy.

Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Spółki wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

**RYZYKO PŁYNNOŚCI**

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału zakładowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

***Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;***

W strukturze jednostki nie zaszły w I półroczu roku obrotowego 2015 zmiany wynikające z połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek prezentowanych jako jednostki powiązane emitenta. Sprzedaż portfela inwestycyjnego, w skład którego wchodziły jednostki powiązane nie stanowi zmian w strukturze jednostki z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności oraz sposób prezentacji sprawozdań finansowych przyjętych dla jednostek inwestycyjnych zgodnie z MSSF 10.

W jednostce nie dokonano również zmian w odniesieniu do inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

***Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;***

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz wyników na dany rok obrotowy.

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

akcjonariusz	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział w głosach na
--------------	--------------	--------------------------------	--------------------------------------	-----------------------



				walnym zgromadzeniu
Zalewski Krzysztof	3 850 000	26,6	3 850 000	26,6
Jankowski Kamil	742 500	5,1	742 500	5,1
Zalewski Jakub	840 000	5,8	840 000	5,8
pozostali	9 067 500	62,5	9 067 500	62,5
	<b>14 500 000</b>	<b>100,0</b>	<b>14 500 000</b>	<b>100,0</b>

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

**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;**

nazwisko i imię	Funkcja	ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Zalewski Jakub	Sekretarz Rady Nadzorczej	840 000	5,8	5,8
Skrzypski Krzysztof	Członek Rady Nadzorczej	10 000	<0,1	<0,1

**Wskazanie postępowań toczących się przed sadem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

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

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

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

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

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

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

**c) informacji o przedmiocie transakcji,**

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

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



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

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

**Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji — łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem:**

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

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

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

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

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

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

**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 30.06.2015 roku łączna wartość zobowiązań krótko i długoterminowych Emitenta wyniosła 41 840 tys. zł, w tym:

<i>pozycja</i>	<i>wartość [w tys. zł]</i>
zobowiązania krótkoterminowe	24 124
zobowiązania długoterminowe, w tym:	17 716
- rezerwa na podatek odroczoney	2 206
<b>razem:</b>	<b>41 840</b>

Na dzień 30.06.2015 roku stanie 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	825
inwestycje krótkoterminowe, w tym:	17 426
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	26
<b>razem:</b>	<b>18 251</b>

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

W I półroczu roku obrotowego 2015 Emitent korzystał z kapitału obcego w postaci kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji serii B, C i D. Spłata bieżących zobowiązań kredytowych następuje niezgodnie z terminem zapadalności. Spłata zobowiązań z tytułu kuponów odsetkowych od wyemitowanych obligacji przebiega również nieterminowo.

Występują zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań. Aktualna sytuacja finansowo-ekonomiczna spółki stwarza zagrożenie kontynuacji prowadzenia działalności. Szczegółowe wskazanie czynników wskazujących na zagrożenie kontynuacji prowadzenia działalności zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.



**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 będą miały wpływ na osiągnięte wyniki z działalności Emitenta w perspektywie kolejnego kwartału będzie przede wszystkim odzyskanie bieżącej płynności finansowej. Z uwagi na brak środków finansowych oraz aktywów obrotowych spółka nie ma możliwości prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej w dotychczasowym zakresie. Spółka nie wywiązuje się z bieżących zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów jak również wyemitowanych obligacji. Zagrożeniem dla spółki stają się możliwe do wystąpienia wezwania egzekucyjne z tytułu nieuregulowanych zobowiązań zarówno kredytowych jak i z tytułu wyemitowanych obligacji. Pozyskanie dodatkowego kapitału poprzez uplasowanie nowych emisji akcji staje się w tym wypadku koniecznością. Spółka czyni starania w celu pozyskania inwestorów zainteresowanych objęciem nowych emisji akcji jak również prowadzi rozmowy mające na celu restrukturyzację zadłużenia.

**OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO**

**RYZYO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

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

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

**RYZYO POGORSZENIA SIĘ KONIUNKTURY NA RYNKU KAPITAŁOWYM**

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

**RYZYO ZWIĄZANE Z PRZEWIDYWANĄ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKU FINANSOWEGO**

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



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

#### RYZYKO PŁYNNOŚCIOWE

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

#### RYZYKO POGORSZENIA SIĘ KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ KRAJU

Rozwój przedsiębiorstw, które chcą pozyskiwać środki finansowe na dalszy rozwój poprzez rynek kapitałowy zależy od sytuacji makroekonomicznej. Utrzymująca się, pomimo znaczących zawirowań i publikowanych prognoz, koniunktura w gospodarce przyczynia się do utrzymania wystarczającej liczby ofert niepublicznych kierowanych do Emitenta i wpływa na możliwość zwiększenia się ilości potencjalnych klientów Emitenta. Poprawa koniunktury gospodarczej przekładać powinna się na znaczące polepszenie koniunktury na rynku kapitałowym. Wynikiem utrzymania się dobrego klimatu w gospodarce winien być również wzrost cen akcji notowanych na rynkach regulowanych, co przekładać powinno się bezpośrednio na rentowność inwestycji kapitałowych Emitenta. Jak widać, ewentualne znaczące pogorszenie się koniunktury gospodarczej w kraju może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta.

#### RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Emitent na dzień sporządzenia raportu okresowego posiada zobowiązania kredytowe. Wartość zaciągniętych zobowiązań kredytowych stanowi 57% wszystkich zobowiązań, a jednocześnie stanowi 47% sumy pasywów. Jest to wartość znacząca w odniesieniu do wartości posiadanych kapitałów. Z tego tytułu może wystąpić ryzyko wzrostu oprocentowania i związanych z tym kosztów odsetkowych. Przełoży się to bezpośrednio na wynik finansowy uzyskiwany przez Emitenta. W celu uniknięcia w przyszłości tego typu ryzyka Emitent prowadzi monitoring posiadanego portfela inwestycyjnego oraz stara się realizować poszczególne projekty z wykorzystaniem środków własnych z ewentualnym minimalnym wykorzystaniem finansowania zewnętrznego.



## **INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA**

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

W I półroczu 2015 roku POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE uzyskała ujemny wynik finansowy w wysokości 96,2 mln zł netto. Jest to wynik zdecydowanie gorszy od uzyskanego w roku ubiegłym w okresie 6 miesięcy, który zakończony został zyskiem netto na poziomie 14,9 mln zł. Powodem poniesionej straty była sprzedaż przez spółkę części akcji z posiadanego portfela inwestycyjnego stanowiącego majątek obrotowy w postaci akcji notowanych głównie na rynku NewConnect. Mała płynność jaka zauważalna jest na tym rynku wymusiła sprzedaż posiadanych akcji po cenach znacznie niższych niż prezentowane w poprzednich sprawozdaniach finansowych. Przy prezentacji portfela inwestycyjnego spółka dokonywała wyceny posiadanych akcji i udziałów według wartości godziwej przez wynik finansowy – korzystano z zapisów MSR 39 zgodnego z przyjętą przez spółkę polityką (zasadami) rachunkowości. Z tego tytułu różnica pomiędzy wartością sprzedaży posiadanego portfela a wartością zawartych transakcji wpłynęła na wysokość poniesionej straty. Z tytułu obrotu akcjami spółka poniosła stratę w wysokości 21,0 mln zł, a z tytułu aktualizacji wartości akcji poniosła stratę w wysokości 82,7 mln zł. Łączna wartość poniesionej straty na poziomie aktywów finansowych wyniosła 103,7 mln zł. W wyniku zawartych transakcji sprzedaży aktywów finansowych majątek obrotowy spółki zmniejszył się do poziomu 18,2 mln zł. Na zakończenie roku obrotowego 2014 wartość posiadanego majątku obrotowego wynosiła 116,0 mln zł. W wyniku dokonanej sprzedaży spółka dokonała rozliczenia części zobowiązań. Wartość zobowiązań długoterminowych została w wyniku tych rozliczeń zmniejszona z kwoty 34,6 mln zł - prezentowanej na koniec roku obrotowego 2014, do poziomu 17,7 mln zł na zakończenie II kwartału 2015 roku. Wartość zobowiązań krótkoterminowych została zmniejszona w wyniku rozliczeń z kwoty 36,9 mln zł – prezentowanej na koniec roku obrotowego 2014, do poziomu 24,1 mln zł na zakończenie II kwartału 2015 roku.

Zarząd spółki zwraca uwagę, iż łączna wartość zobowiązań posiadanych przez spółkę w odniesieniu do wartości majątku przez nią posiadanego pozwala jedynie na całkowitą spłatę posiadanych zobowiązań bez możliwości wygenerowania środków pozwalających na prowadzenie działalności operacyjnej w dotychczasowym zakresie i skali. Wiązać się to będzie z występowaniem bieżących problemów płatniczych, jak również możliwością występowania wierzycieli na drogę sądową celem dochodzenia swoich roszczeń.

W sferze organizacyjnej należy wspomnieć o zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 podczas obrad, które odbyły się w dniu 05.05.2015 roku. Akcjonariusze spółki podjęli również uchwałę o pokryciu straty poniesionej w roku obrotowym 2014 w całości z kapitału zapasowego. Ponadto w trakcie ZWZ dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej. Na podstawie Uchwały 15 i 16 ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani Panowie Tomasz Pietryk oraz Paweł Miller. W ich miejsce na podstawie Uchwały nr 17 i 18 do składu Rady Nadzorczej zostali powołani Panowie Jakub Michalski i Mariusz Rusztyk.

W dniu 21.05.2015 roku rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył Pan Paweł Sobków.

Należy również wspomnieć o zmianach jakie zaszły w składzie osobowym Zarządu. W dniu 11.03.2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożyła Pani Monika Hałupczak. Rada Nadzorcza w jej miejsce asygnowała Pana Kamila Jankowskiego dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu. W dniu 30.03.2015 roku Pan Kamil Jankowski złożył rezygnację z zajmowanej funkcji. Rada Nadzorcza w dniu 30.03.2015 roku powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Wojciecha Skibę.

W dniu 07.08.2015 roku spółka otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy o dokonaniu wpisu zmian w Statucie spółki w §5 Kapitał zakładowy i akcje. Daje to możliwość prowadzenia przez Zarząd spółki rozmów z potencjalnymi inwestorami na temat uplasowania emisji akcji serii E oraz emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii F. Stwarza to możliwość pozyskania niezbędnych kapitałów pozwalających na uregulowanie bieżących zobowiązań jak również prowadzenie działalności operacyjnej. Z taką też nadzieją Zarząd wchodzi w II kwartał bieżącego roku obrotowego.

**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 według kursu zamknięcia na GPW (notowania ciągłe) lub rynek NewConnect.

pozycja	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2014
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 609	93 083	168 960
aktualizacja wartości udziałów/akcji	- 82 668	- 49 913	21 218
wpływ na wynik finansowy netto	- 82 668	- 49 913	+ 21 218

Spółka nie dokonywała w okresie I półrocza 2015 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 I półrocza 2015 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 30.06.2015 roku została przedstawiona w Nocie nr 25 do jednostkowego sprawozdania finansowego. Zmiana poziomu rezerw dotyczy następujących pozycji:

pozycja	wartość	zmiana w okresie I półrocza 2015	% udział w ogólnym stanie rezerw
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[%]
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	100	- 5	4,2%
pozostałe rezerwy długoterminowe	86	- 800	3,6%
rezerwa na odroczony podatek dochodowy	2 206	- 18 969	91,9%
rezerwy krótkoterminowe	109	- 9	4,5%
razem:	2 400	- 17 573	

z czego:

- rezerwy krótkoterminowe: 109 tys. zł,  
- rezerwy długoterminowe: 2 292 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 2 206 tys. zł.

pozycja	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2014
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
rezerwy z tytułu podatku odroczonego	2 206	18 969	30 448

Spółka nie posiada aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W kolejnych okresach sprawozdawczych wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowała się następująco:

pozycja	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2014
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	0	1 362	1 454

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

Spółka w okresie od dnia 01.01.2015 roku do dnia 30.06.2015 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 30.06.2015 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 01.01.2015 roku do dnia 30.06.2015 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 zamortyzowanym)**

Przy prezentacji portfela inwestycyjnego spółka dokonuje wyceny posiadanych akcji i udziałów według wartości godziwej przez wynik finansowy – korzysta z zapisów MSR 39 zgodnego z przyjętą przez spółkę polityką (zasadami) rachunkowości. Z tego tytułu różnica pomiędzy wartością sprzedaży posiadanego portfela a wartością zawartych transakcji wpłynęła na wysokość poniesionej w I półroczu roku obrotowego 2015 straty. Z tytułu obrotu akcjami spółka poniosła stratę w wysokości 21,0 mln zł, a z tytułu aktualizacji wartości akcji poniosła stratę w wysokości 82,7 mln zł. Łączna wartość poniesionej straty na poziomie aktywów finansowych wyniosła 103,7 mln zł. W wyniku zawartych transakcji sprzedaży aktywów finansowych majątek obrotowy spółki zmniejszył się do poziomu 18,2 mln zł. Na zakończenie roku obrotowego 2014 wartość posiadanego majątku obrotowego wynosiła 116,0 mln zł. W wyniku dokonanej sprzedaży składników portfela inwestycyjnego oraz uzyskanych z tych transakcji przychodów spółka dokonała rozliczenia części zobowiązań. Wartość zobowiązań długoterminowych została w wyniku tych rozliczeń zmniejszona z kwoty 34,6 mln zł - prezentowanej na koniec roku obrotowego 2014, do poziomu 17,7 mln zł na zakończenie II kwartału 2015 roku. Wartość zobowiązań krótkoterminowych została w wyniku rozliczeń zmniejszona z kwoty 36,9 mln zł – prezentowanej na koniec roku obrotowego 2014, do poziomu 24,1 mln zł na zakończenie II kwartału 2015 roku.



**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 nie dokonuje terminowej spłaty kredytów i pożyczek. Z tytułu zawarcia umów kredytowych występują następujące zaległości w spłacie kapitału i odsetek na dzień 30.06.2015 roku:

<b>Nazwa banku</b>	<b>Kapitał</b> [tys. zł]	<b>Zaległy kapitał</b> [tys. zł]	<b>Odsetki</b> [tys. zł]	<b>Odsetki karne</b> [tys. zł]	<b>Zaległość łączna</b> [tys. zł]
SGB Bank	1 569		7		7
SGB Bank	7 028	90	73	1	164
SGB Bank	5 782	53	61		114
SGB Bank	2 289		24		24
Millennium Bank	2 344	938	58	16	1 011
Bank PBS	3 150	300	44		344
<b>RAZEM:</b>	<b>22 162</b>	<b>1 381</b>	<b>267</b>	<b>17</b>	<b>1 664</b>

**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 będące w portfelu inwestycyjnym Spółki nie zawierały 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 zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w związku ze zmianą celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

Spółka w II kwartale 2015 roku nie dokonała wykupu obligacji serii B. W dniu 22.06.2015 roku przypadał termin wykupu obligacji serii B wraz z kuponem odsetkowym. Zgodnie z warunkami emisji wykup obligacji miał nastąpić według ich wartości nominalnej tj. po 1 000,00 zł każda obligacja. Łączna wartość nie wykupionych obligacji serii B wynosiła 4,0 mln zł według ich wartości nominalnej. Dodatkowo spółka zobowiązana była do wypłaty kuponu odsetkowego. Łączna wartość nie wypłaconych kuponów odsetkowych wyniosła 163,2 tys. zł.

W dniu 08.05.2015 roku przypadał termin zapłaty za kupon odsetkowy od obligacji serii C. Spółka nie dokonała terminowego przekazania środków celem uregulowania tego zobowiązania. Należy jednak zaznaczyć, iż w dniu



30.06.2015 roku spółka dokonała spłaty wynikającej z kuponu odsetkowego wraz z odsetkami karnymi jakie przysługiwały posiadaczom obligacji.

Poza wyżej przekazanymi informacjami spółka w okresie objętym raportem nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

**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;**

W okresie po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące 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**

Zarząd Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. w dniu 25.08.2015 roku przekazał do publicznej wiadomości raport bieżący nr 30/2015 w który 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.

W ocenie Zarządu spółki brak jest podstaw do ogłoszenia upadłości obejmującej likwidację jej majątku z powodu niewypłacalności. Złożony przez Nomad Partners sp. z o.o. wniosek należy uznać za działanie w złej wierze, mające na celu podważenie pozycji spółki na rynku. Wysokość należności dochodzonych przez w/w spółkę jest niewielka (340 obligacji serii B o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda wraz z odsetkami) w porównaniu do wysokości posiadanego przez spółkę kapitału zakładowego. Jednocześnie Zarząd spółki pragnie przypomnieć, iż w dniu 05.05.2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Zarząd prowadzi obecnie intensywne działania w celu pozyskania dodatkowego finansowania.

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

*Prezes Zarządu*

**Wojciech Skiba**

Poznań, dnia 27 sierpnia 2015 roku



*Oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej ze wskazaniem ich nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;*

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

*Zgodnie z § 91 pkt. 1 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za okres I półrocza roku obrotowego 2015 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A. oraz jej wynik finansowy.*

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

*Prezes Zarządu*

**Wojciech Skiba**



*Oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu albo badania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu albo badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu albo opinii o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;*

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

*Niniejszym Zarząd POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadcza, że wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany na podstawie §9 pkt. 6 ust. e. Statutu Spółki przez Radę Nadzorczą – Uchwała nr 6/03/2015.*

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

*Zarząd POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA INWESTYCYJNEGO S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadcza, że biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym półrocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.*

*Prezes Zarządu*

**Wojciech Skiba**