

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO
INWESTYCYJNE S.A.**

**KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z
DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA
OKRES 01.07.2009 – 30.09.2009**

1) WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		okres			
		III kwartał 2009	III kwartał 2008	narastająco po 3 kwartałach 2009	narastająco po 3 kwartałach 2008
		od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2008 do 30.09.2008
		[w zł]	[w zł]	[w zł]	[w zł]
1.	Przychody netto ze sprzedaży	83.014,83	0,00	114.358,05	0,00
2.	Koszty sprzedanych produktów	18.137,01	0,00	30.228,35	0,00
3.	Zysk/strata ze sprzedaży	- 123.542,85	- 155.411,57	- 394.754,27	- 411.359,87
4.	Zysk/ strata na działalności operacyjnej	- 126.042,85	- 156.296,85	- 397.254,27	- 423.024,55
5.	Amortyzacja	21.027,63	8.542,49	38.900,21	32.813,79
5.	Przychody finansowe	79.888,09	1.806.803,35	2.506.661,64	6.123.703,48
6.	Koszty finansowe	794.317,96	1.811.652,62	830.157,63	1.022.619,50
7.	Zysk/strata brutto	- 840.472,72	- 161.146,12	1.279.249,74	4.678.059,43
8.	Zysk/strata netto	- 695.790,33	61.467,13	1.000.495,83	4.904.168,68
Stan na dzień		30.09.2009	30.06.2009	31.12.2008	30.09.2008
		[w zł]	[w zł]	[w zł]	[w zł]
1.	Aktywa trwałe	1.041.790,66	1.056.411,55	682.532,19	811.226,25
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	1.026.881,58	1.039.615,02	539.287,60	543.093,92
3.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Aktywa obrotowe	15.077.769,66	14.762.038,99	10.103.463,23	12.736.045,79
6.	Należności krótkoterminowe	1.799.856,01	318.543,75	64.526,67	4.054.014,88
7.	Inwestycje krótkoterminowe	11.090.227,28	12.272.675,29	7.881.960,24	8.681.619,25
8.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4.158.068,28	5.019.181,35	4.343.896,93	5.593.175,39
9.	Kapitał własny	14.656.490,91	15.352.281,24	10.664.782,26	10.416.162,76
10.	Kapitał zakładowy	12.000.000,00	12.000.000,00	11.000.000,00	11.000.000,00
11.	Zobowiązania długoterminowe	1.031.090,00	0,00	0,00	0,00
12.	Zobowiązania krótkoterminowe	207.026,18	90.975,69	27.978,32	3.063.938,14

Emitent nie jest jednostką dominującą i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Omówienie zasad (polityki) rachunkowości

Sprawozdanie Finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późn. zm.)

- a) Przychody i koszty są ujmowane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty ich zafakturowania lub dokonania płatności.
- b) Wartości niematerialne i prawne i środki trwałe.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych aktywów o charakterze praw majątkowych spółka przyjęła następujące progi wartościowe:

- Cena nabycia aktywów o wartości początkowej powyżej 3.500 zł.

Spółka zalicza nabyte wartości niematerialne i prawne do środków trwałych, wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do używania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego nabytego składnika, który to decyduje o okresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do używania.

- Cena nabycia aktywów o wartości początkowej 1.500 zł.- 3.500 zł.

Spółka wprowadza nabyte wartości niematerialne i prawne do ewidencji bilansowej i umarza w 100% w miesiącu oddania do użytkowania.

- Cena nabycia aktywów o wartości początkowej poniżej 1.500 zł.

Spółka zalicza nabyte wartości niematerialne i prawne bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.

Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych i wytworzonych we własnym zakresie środków trwałych spółka przyjęła następujące progi wartościowe:

- Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3.500 zł.

Spółka zalicza nabyte składniki aktywów do środków trwałych, wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do używania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego nabytego składnika, który to decyduje o okresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do używania.

Na każdy dzień bilansowy służby techniczne dokonują weryfikacji przyjętego wcześniej okresu ekonomicznej użyteczności każdego środka trwałego. Zmiana tego okresu skutkuje zmianą kwoty dokonywanych odpisów amortyzacyjnych począwszy od pierwszego dnia następnego roku obrotowego.

Przy dokonywaniu odpisów amortyzacyjnych spółka stosuje liniową metodę amortyzacji przy zastosowaniu stawek zawartych w wykazie rocznych stawek stanowiących załącznik nr 1 do ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 z późn. zm.).

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o poniesione nakłady na ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację) przekraczające wartość 3.500 zł, nie przekraczające 3.500 zł uznawane są za koszty bieżącego okresu.

Środki trwałe prezentowane w bilansie wyceniane są wg wartości netto, tzn. w wartości początkowej podwyższonej o kwoty ulepszenia i pomniejszonej o dokonane odpisy umorzeniowe i aktualizujące.

- Środki trwałe o wartości początkowej 1.500 zł. – 3.500 zł.

Spółka wprowadza nabyte środki trwałe do ewidencji bilansowej – wyposażenia i umarza w 100% w miesiącu oddania do użytkowania.

- Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 1.500 zł.

Spółka zalicza nabyte składniki aktywów bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.

- Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

a) Towary

Towary ujmowane są w księgach w cenach nabycia netto powiększone o koszty związane bezpośrednio z ich zakupem.

b) Zapasy

Zapasy są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

c) Należności

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs w przypadku pozostałych operacji.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

d) Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

e) Inwestycje długoterminowe

Nabyte długoterminowe aktywa finansowe (akcje, udziały), nie będące przedmiotem obrotu publicznego, nabyte jedynie w celu sprawowania kontroli lub wywierania wpływu na jednostkę będącą emitentem wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Długoterminowe aktywa finansowe zakwalifikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży w okresie powyżej 12 miesięcy wycenia się:

- w wartości godziwej – w przypadku gdy istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób zgodnie z § 14 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z 2001 r. Nr 149 poz. 1674),
- w cenie nabycia – w przypadku akcji, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku, albo których wartość godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób zgodnie z § 16 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z 2001 r. Nr 149 poz. 1674).

Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych zgodnie z § 21 ust.2 pkt. 1 w/w rozporządzenia.

f) Inwestycje krótkoterminowe

Do krótkoterminowych aktywów finansowych zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen i przeznaczonych do zbycia w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Krótkoterminowe aktywa finansowe zakwalifikowane do kategorii przeznaczonych do obrotu na dzień bilansowy wycenia się:

- w wartości godziwej – w przypadku gdy istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób zgodnie z § 14 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z 2001 r. Nr 149 poz. 1674),
- w cenie nabycia – w przypadku akcji, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku, albo których wartość godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób zgodnie z § 16 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z 2001 r. Nr 149 poz. 1674).

Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych zgodnie z § 21 ust.1 w/w rozporządzenia.

g) Kapitały własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

h) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

i) Zobowiązania

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji kupna walut oraz operacji zapłaty zobowiązań, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

j) Podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

➤ Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

➤ Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

k) Różnice kursowe

Różnice kursowe Spółka ustala na podstawie art. 15a ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 z póź. zm.)

l) Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje 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 lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

m) Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

n) Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

2) KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

a) Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie objętym raportem

Czynnikiem mogącym mieć wpływ w przyszłości na działalność emitenta było podwyższenie o 1,5 mln zł kapitału w spółce PROMET sp. z o.o. i objęcie 450 udziałów, które stanowią 25% kapitału zakładowego i uprawniają do 25% głosów na zgromadzeniu wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest recykling metali kolorowych.

Ponadto zgodnie z deklaracjami Zarządu w dniu 07.09.2009 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. W dniu 02.10.2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z przekazaniem raportem bieżącym nr 2/2009 w systemie ESPI porządek obrad obejmował: zmiany w Statucie Spółki, zmiany w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, zmiany składu Rady Nadzorczej. Treść podjętych uchwał została przekazana raportem bieżącym nr 3/2009 w systemie ESPI. Treść podjętych uchwał oraz pozostałe informacje w tym dotyczące nowych członków Rady Nadzorczej dostępne są na stronie internetowej emitenta.

b) Portfel inwestycyjny Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A

Dane na dzień 30.09.2009 roku – koniec okresu sprawozdawczego:

Lp.	Nazwa podmiotu	Ilość udziałów/akcji	% kapitału zakładowego	% głosów	Wartość na dzień 30.09.2009
		[sztuk]	[%]	[%]	[w tys. zł]
1.	IZNS IŁAWA S.A.	1.445.663	9,80	9,80	3.658
2.	Aztec International S.A.	77.850	5,00	5,00	78
3.	PROMET sp. z o.o.	450	25,00	25,00	450
4.	pozostałe				2.746
Razem:					6.932

3) INFORMACJA ZARZĄDU NT. AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent w okresie objętym sprawozdaniem prowadził działania w zakresie podstawowej działalności polegające m.in. na pozyskiwaniu i badaniu nowych podmiotów, które w perspektywie następnego kwartału mogłyby wejść w skład jego portfela inwestycyjnego. Skala opracowywanych projektów jest pod względem wartościowym bardzo różna. W zakresie zainteresowania i opracowywania projektów emitenta znajdują się podmioty z sektora małych i średnich przedsiębiorstw o różnym profilu prowadzonej działalności.

Emitent w przypadku przystąpienia do realizacji inwestycji o znaczącej dla emitenta wartości (względem kapitałów własnych) lub zawarcia umowy inwestycyjnej będzie przekazywał informacje poprzez raporty bieżące.

Ponadto emitent oczekuje na informację z Ministerstwa Skarbu Państwa dotyczące wyznaczenia terminu przeprowadzenia badania Wytwórni Filtrów „PZL-SĘDZISZÓW” S.A. z siedzibą w Sędziszowie Małopolskim. Emitent jako jedyny podmiot został dopuszczony do drugiej fazy negocjacji w sprawie nabycia akcji spółki stanowiących 85% kapitału zakładowego – raport bieżący nr 8/2009. O ewentualnych kolejnych etapach realizacji tego projektu emitent będzie informował poprzez raporty bieżące.

Emitent w omawianym okresie nie wprowadzał do prowadzonej działalności rozwiązań innowacyjnych.

Prezes Zarządu

Kamil Jankowski