

**Jednostkowy raport kwartalny**  
**PCH Venture S.A.**  
**za III kwartał 2016 roku**

**Warszawa, 14 listopada 2016 roku**

**1. Informacje ogólne**

---

<b>Pełna nazwa</b>	PCH Venture Spółka Akcyjna
<b>Siedziba</b>	Warszawa
<b>Adres</b>	00-854 Warszawa, Al. Jana Pawła II 23
<b>Telefon</b>	(22) 333 72 42
<b>Adres strony internetowej</b>	<a href="http://www.pchventure.pl">www.pchventure.pl</a>
<b>Przedmiot działalności</b>	inwestycje
<b>Forma prawna</b>	Spółka Akcyjna
<b>Kapitał zakładowy</b>	kapitał zakładowy PCH Venture S.A. wynosi 3.838.206,00 zł i dzieli się na: <ul style="list-style-type: none"><li>– 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,</li><li>– 160.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,</li><li>– 2.678.206 akcji zwykłych na okaziciela serii C,</li><li>– 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.</li></ul> o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.
<b>KRS</b>	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 000399284
<b>REGON</b>	021519102
<b>NIP</b>	8822108733
<b>Czas trwania jednostki</b>	nieograniczony

---

**2. Władze Spółki**

Pan Marcin Nastarowicz, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej pełni funkcje zarządcze jako Członek Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na dzień 1 lipca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Marcin Nastarowicz,
- Pan Robert Sieńkowski,
- Pan Tomasz Łukaszewicz.

29 lipca 2016 roku powołana została Rada Nadzorcza Spółki nowej kadencji w składzie:

- Pan Dariusz Graff - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Sieńkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Nastarowicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Łukaszewicz - Członek Rady Nadzorczej.

**3. Przedmiot działalności**

PCH Venture S.A. jest firmą inwestycyjną. Tworzy własne przedsięwzięcia biznesowe oraz nabywa akcje i udziały spółek kapitałowych.

Spółka posiada podmioty zależne:

- Area Partners S.A. – spółkę inwestującą w branży nieruchomości oraz
- PCH Venture 1 S.A. – fundusz prowadzący inwestycje w projekty charakteryzujące się innowacyjnością.

Area Partners S.A. prowadzi:

- inwestycje bezpośrednie, nabywając po atrakcyjnych cenach nieruchomości przeznaczone na wynajem oraz do sprzedaży, w tym: grunty, lokale mieszkalne, lokale użytkowe oraz biurowe,
- inwestycje we własne przedsięwzięcia biznesowe, tworząc firmy od podstaw, działające w branży nieruchomości, w których: pomysł, pierwsze finansowanie, budowanie strategii i zespołu, a w następnym kroku dobór partnerów finansowych i branżowych należy do Area Partners S.A.,
- strategiczne inwestycje długoterminowe, nabywając większościowe pakiety spółek działających w branży nieruchomości, w których fundusz buduje strategię rozwoju, dobiera do Zarządów i Rad Nadzorczych profesjonalistów z branży oraz sprawuje aktywny nadzór właścicielski,
- uzupełniające inwestycje średnio- i krótkoterminowe, dokonując transakcji oportunistycznych w pakiety mniejszościowe firm stwarzających szanse ponadprzeciętnego zysku niezależnie od koniunktury giełdowej.

PCH Venture 1 S.A. prowadzi inwestycje w przedsiębiorstwa, w których przewaga konkurencyjna budowana jest w oparciu o jedną z najważniejszych podstaw nowoczesnego biznesu – innowacyjność.

Projekty inwestycyjne PCH Venture 1 S.A. charakteryzują się wdrażaniem najnowocześniejszych technologii, oferowaniem unikalnych produktów lub usług o bardzo wysokiej jakości i konkurencyjnością na rynkach europejskich.

Spółki z portfela PCH Venture 1 S.A. aktywnie korzystają ze wsparcia finansowego rynku kapitałowego, finansowania bankowego, dotacji ze środków Unii Europejskiej oraz funduszy Krajowego Funduszu Kapitałowego.

Strategia inwestycyjna PCH Venture 1 S.A. zakłada angażowanie się kapitałowe w przedsięwzięcia venture poprzez fundusze lub bezpośrednio w spółki.

Wszystkie projekty inwestycyjne realizowane są w oparciu o analizę fundamentalną.

Przy realizacji projektów inwestycyjnych PCH Venture S.A. wykorzystuje w pełni swoje atuty:

- doświadczony zespół o wysokim poziomie kompetencji,
- jasno określona strategia inwestycyjna,
- aktywny nadzór nad posiadanymi nieruchomościami,
- aktywny nadzór i współpraca ze spółkami portfelowymi, w tym udział w organach zarządzających i nadzorujących,
- współpraca z dotychczasową kadrą menadżerską oraz właścicielami spółek portfelowych,
- elastyczne i stosunkowo szybkie podejmowanie decyzji inwestycyjnych,
- kreatywność i wykorzystanie różnorodnych instrumentów finansowych przy realizacji transakcji.

#### 4. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

##### **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)**

##### ***wariant porównawczy***

		01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 077,42</b>	<b>29 002,77</b>	<b>112 694,91</b>	<b>186 498,67</b>
I	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	0,00	1 370,00
III	Usługi obce	1 883,93	27 215,80	89 991,50	49 367,29
IV	Podatki i opłaty	2 193,49	1 786,97	22 703,41	131 561,38
V	Wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	2 700,00
VI	Ubezpieczenia społeczne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	1 500,00
VIII	Wartość sprzedanych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C</b>	<b>Zysk ( strata) ze sprzedaży</b>	<b>-4 077,42</b>	<b>-29 002,77</b>	<b>-112 694,91</b>	<b>-186 498,67</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>17 085,97</b>	<b>0,00</b>	<b>77 813,82</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	0,00	17 085,97	0,00	77 813,82
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>38 368,64</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00	38 368,64	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Zysk ( strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 077,42</b>	<b>-50 285,44</b>	<b>-112 694,91</b>	<b>-108 684,85</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>33 108,04</b>	<b>0,00</b>	<b>33 108,04</b>	<b>0,00</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki	33 108,04	0,00	33 108,04	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>36 208,73</b>	<b>25 633,52</b>	<b>41 988,02</b>	<b>15 815,04</b>
I	Odsetki	36 208,73	25 633,52	41 988,02	15 815,04
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne koszty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I</b>	<b>Zysk ( strata brutto )</b>	<b>-7 178,11</b>	<b>8 155,57</b>	<b>-121 574,89</b>	<b>-124 499,89</b>
J	Podatek dochodowy	60 633,00	0,00	60 633,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	-1 327,00	0,00	-1 826,00
<b>N</b>	<b>Zysk (strata ) netto</b>	<b>-67 811,11</b>	<b>9 482,57</b>	<b>-182 207,89</b>	<b>-122 673,89</b>

### BILANS (PLN)

<b>AKTYWA</b>		<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 988 210,90</b>	<b>2 227 794,58</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	1 649 719,05	1 881 166,15
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	338 491,85	346 628,43
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>608 981,50</b>	<b>3 034,09</b>
I	Zapasy rzeczowych aktywów obrotowych	0,00	0
II	Należności krótkoterminowe	11 442,62	3 313,60
III	Inwestycje krótkoterminowe	597 538,88	-279,51
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Suma bilansowa</b>		<b>2 597 192,40</b>	<b>2 230 828,67</b>

PASywa		30.09.2016	30.09.2015
<b>A</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>1 144 212,10</b>	<b>1 563 987,14</b>
I	Kapitał podstawowy	4 588 206,00	4 588 206,00
II	Kapitał zapasowy	414 245,36	414 245,36
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 676 031,37	-3 329 325,03
VI	Zysk (strata) netto	-182 207,89	-109 139,19
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 452 980,30</b>	<b>666 841,53</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	6 291,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	618 000,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	828 689,30	635 544,76
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	31 296,77
<b>Suma bilansowa</b>		<b>2 597 192,40</b>	<b>2 230 828,67</b>

### RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

		01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I.	Zysk ( strata) netto	-182 207,89	-109 139,19
II.	Korekty razem	155 580,46	7 682,71
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I - II)	-26 627,43	-101 456,48
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I.	Wpływy	26 000,00	32 000,00
II.	Wydatki	0,00	-6 300,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	26 000,00	25 700,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>		<b>-627,43</b>	<b>-75 756,48</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>-627,43</b>	<b>-75 756,48</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>0,00</b>	<b>75 476,97</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>		<b>-627,43</b>	<b>-279,51</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - (PLN)

		30.09.2016	30.09.2015
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 326 419,99</b>	<b>1 673 126,33</b>
	- korekty błędów podstawowych		
<b>Ia.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 326 419,99</b>	<b>1 673 126,33</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 144 212,10</b>	<b>1 563 987,14</b>
<b>IIIa.</b>	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	<b>1 144 212,10</b>	<b>1 563 987,14</b>

## **5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

### **1) Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z polityką rachunkowości PCH Venture Spółka Akcyjna, zgodnie z przepisami zawartymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

### **2) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne**

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

### **3) Inwestycje długoterminowe**

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych i nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości lub według wartości godziwej.

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

### **4) Aktywa finansowe**

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wykazuje się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca. Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, wykazuje się je w skorygowanej cenie nabycia. Przez skorygowaną cenę nabycia należy rozumieć wartość nabytych aktywów finansowych pomniejszoną o należne wpłaty. Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość w cenie nabycia może zostać przeszacowana do wartości w cenie rynkowej. Skutki okresowej wyceny powodujące wzrost wartości aktywów dostępnych do sprzedaży do poziomu cen rynkowych odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej

zmniejsza kapitał z aktualizacji wyceny. Skutki okresowej wyceny powodujące obniżenie wartości aktywów dostępnych do sprzedaży do poziomu cen rynkowych zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, dla których istnieje aktywny rynek, wykazuje się w wartości godziwej.

Pożyczki udzielone i należności własne wykazuje się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których jest ustalony termin wymagalności, wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Aktywa, dla których nie jest ustalony termin wymagalności wycenia się w cenie nabycia.

## **5) Należności**

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

## **6) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują pozycje wymagalne w ciągu trzech miesięcy od dnia nabycia, w tym: środki w kasie i w banku o nieograniczonych możliwościach dysponowania i inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy (bony skarbowe, krótkoterminowe papiery wartościowe Skarbu Państwa).

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

## **7) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

## **8) Kapitał własny**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

## **9) Rezerwy**

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je w wiarygodnie oszacowanej wartości.

## **10) Zobowiązania**

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wykazywane są według wartości godziwej.

### **11) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności z wykonanych na rzecz Spółki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania.

### **12) Opodatkowanie**

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych nalicza się zgodnie z przepisami podatkowymi oraz wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie obowiązują na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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.

Dodatnią różnicę netto wykazuje się w pasywach jako „Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Ujemną różnicę ujmuje się w pozycji „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do wyliczenia podatku odroczonego stosuje się metodę bilansową.

### **13) Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą zapłaty otrzymanej bądź należnej przychodów ze sprzedaży towarów i usług po pomniejszeniu o rabaty i upusty.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w okresie którego dotyczą, wówczas, gdy jest prawdopodobne, iż w przyszłości Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu świadczonych usług ujmuje się zasadniczo według zasady memoriału, z chwilą wykonania usługi lub na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług, zazwyczaj proporcjonalnie do upływu czasu lub stopnia zaawansowania usługi.

## **6. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki**

Trzeci kwartał 2016 roku Spółka zamknęła stratą netto na poziomie 67 tys. zł. Głównymi czynnikami, które wpłynęły na wynik były usługi obce, m. in. te związane z pozyskiwaniem kapitału, oraz podatki i odsetki od instrumentów dłużnych.

29 lipca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCH Venture S.A. zatwierdziło sprawozdania Spółki za rok 2015 oraz udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2015 roku.

30 sierpnia 2016 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

30 września 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zmianie Statutu, polegającą na zmianie nazwy Emitenta na Assetian S.A. Zmiany Statutu na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

**7. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym**

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na rok 2016.

**8. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

W swojej działalności inwestycyjnej, zgodnie ze strategią, Emitent oprócz inwestycji bezpośrednich w nieruchomości, angażuje się między innymi w spółki stosujące nowe technologie oraz innowacyjne rozwiązania.

**9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

PCH Venture S.A. posiada:

- 100% akcji spółki Area Partners S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 100% akcji w PCH Venture 1 S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zarząd Spółki, zgodnie z §5 ust. 2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, skorzystał z przysługującego mu prawa odejścia od konsolidacji na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późn. zm.).

**10. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu**

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez PCH Venture S.A. na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

<b>akcjonariusz</b>	<b>liczba akcji</b>	<b>udział w kapitale zakładowym</b>	<b>liczba głosów</b>	<b>udział w ogólnej liczbie głosów</b>
PCH Capital S.A. bezpośrednio	3 167 315	69,03%	3 167 315	69,03%
PCH Capital S.A. pośrednio poprzez P.C.H. Capital (Cyprus) Ltd.	1 176 486	25,64%	1 176 486	25,64%
<b>razem podmioty kontrolowane przez Pana Piotra Chmielewskiego*:</b>	<b>4 343 801</b>	<b>94,67%</b>	<b>4 343 801</b>	<b>94,67%</b>



pozostali akcjonariusze	244 405	5,33%	244 405	5,33%
<hr/>				
<b>RAZEM:</b>	<b>4 588 206</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 588 206</b>	<b>100,00%</b>

\*Pan Piotr Chmielewski kontroluje spółkę Rowing Capital Ltd., która posiada 100% akcji PCH Capital S.A. Natomiast PCH Capital S.A. kontroluje P.C.H. Capital (Cyprus) Ltd.

#### **11. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty**

Na dzień zakończenia III kwartału 2016 roku Spółka nie posiadała zatrudnienia z tytułu umów o pracę.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka zatrudnia 1 osobę z tytułu umowy o pracę.

#### **12. Oświadczenie Zarządu**

Zarząd PCH Venture S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane jednostkowe informacje finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że raport kwartalny z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji Spółki.

Marcin Nastarowicz

Członek Rady nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji członka Zarządu