



**CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca sprawozdania finansowego

**PCH VENTURE S.A.  
w Warszawie**

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Poznań, dnia 20 czerwca 2016 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu PCH VENTURE S.A.  
z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PCH VENTURE S.A. w Warszawie, Al. Jana Pawła II 23 na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2 052 279,41 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący stratę netto w kwocie **346 706,34 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **346 706,34 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **75 476,97 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiada kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia..

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze

w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki..

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że na dzień bilansowy suma nierozliczonych strat z lat ubiegłych oraz strata za 2015 r. przewyższa sumę kapitału zapasowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W tej sytuacji stosownie do postanowień art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Bartosz Konrad Zawistowski**

*Kluczowy Biegły Rewident  
Biegły Rewident nr 11894*

*Prezes Zarządu  
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.*

**Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

*ul. Wspólna 40  
61-479 Poznań*

*Wpisana na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 3644*

**Poznań, dnia 20 czerwca 2016 r.**



**CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego**

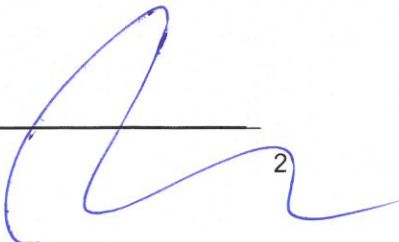
**PCH Venture S.A.  
w Warszawie**

**za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Poznań, dnia 20 czerwca 2016 r.

## SPIS TREŚCI RAPORTU

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>3</b>
<b>B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH .....	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY) .....	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	8
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>9</b>
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	9
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
II.1. <i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i> .....	9
II.2. <i>Informacje o pozycjach bilansu</i> .....	9
II.3. <i>Informacje o pozycjach kształtujących wynik finansowy</i> .....	9
II.4. <i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</i> .....	10
II.5. <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i> .....	10
II.6. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i> .....	10
II.7. <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i> .....	10
<b>D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....</b>	<b>11</b>
<b>E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....</b>	<b>11</b>
<b>F. PODSUMOWANIE BADANIA .....</b>	<b>11</b>



2

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

- Badanie dotyczy PCH Venture S.A. w Warszawie powstałej na podstawie aktu notarialnego o numerze 1585/2011 dnia 07.09.2011 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. W dniu 30.06.2014r. aktem notarialnym o numerze 1271/2014 dokonano zmiany nazwy Spółki z nazwy Immofund S.A. na PCH Venture S.A. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 19.08.2014 r. aktem notarialnym o numerze 1510/2014.

W dniu 17.10.2011 r. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000399284.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 23.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 17.06.2016 r. wyniosła 0,88 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy

**4 588 206,00 zł,**

- pozostałe kapitały własne

**-3 261 786,01 zł.**

- Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

<b>Akcjonariusze</b>	<b>Ilość akcji szt.</b>	<b>Udział w liczbie głosów</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>
PCH CAPITAL S.A.	3 167 315	69,03%	3 167 315	69,03%
P.C.H. CAPITAL (CYPRUS) LTD	1 176 486	25,64%	1 176 486	25,64%
Pozostali akcjonariusze	244 405	5,33%	244 405	5,33%
<b>RAZEM</b>	<b>4 588 206</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 588 206</b>	<b>100,00%</b>

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
  - wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PCH Capital S.A.;
  - nie jest spółką stowarzyszoną z innym podmiotem;
  - jest spółką dominującą dla Area S.A. oraz PCH Venture 1 S.A.;jest powiązana ze spółkami, FUTURIS S.A., Runicom S.A., Equitier S.A., PCH CORPORATE FINANCE Sp. z o.o., INTUITIA S.A., PCH S.A., PCH FUND MANAGEMENT Sp. z o.o., EQUITIER CAPITAL PARTNERS Sp. z o.o., AREA PARTNERS S.A., PCH VENTURE S.A. 1, INNOVATORS CAPITAL LTD., FUTURIS CAPITAL LTD, FUTURIS MONEY S.A., CREDITIA S.A., INTUITIA sp. z o.o., Creditia Sp. z o.o., Expancier Sp. z o.o., Avalgreen Sp. z o.o., Prestitia Sp. z o.o., Avalgreen Sp. z o.o. Sp. kom., , Runicom Capital Limited, Direct Debt Contact S.A., Expertian S.A., Pch Partners Sp. z o.o., Telecontact Sp. z o.o., Equitier Wealth Sp. z o.o., PCH Financial Services Sp. z o.o. Sp. K., PCH CORPORATE FINANCE Sp. z o.o. Sp. K., INTUITIA Capital Ltd, PCH FUND MANAGEMENT Sp. z o.o. Sp. K., Equitier Finance Sp. z o.o., Attentia S.A., Nevius S.A., Nevius Finance Sp. z o.o., Nevius Partners Sp. z o.o., Dept One S.A., Family Brokers S.A., Venturion Capital (Cyprus) Limited, Equiter Partners Sp. o.o.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
  - Działalność związana z oprogramowaniem,
  - Inwestycje w branży nieruchomości;
- Badana Spółka:
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON 021519102**,
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD 6201Z**,
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Dzierżonowie **NIP 8822108733**.
- Na dzień wydania opinii organem kierującym Spółką jest Prokurent – Pani Wiesława Chmielewska.

**PCH Venture S.A**  
**Część ogólna**

Dnia 04.04.2016 roku Pan Dariusz Graff złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a Pani Wiesława Chmielewskiej została udzielona prokura samoistna.

- Na dzień wydania opinii organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>
Robert Sieńkowski
Tomasz Paweł Łukaszewicz
Marcin Rafał Nastarowicz

- W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Spółki ulegał następującym zmianom:
  - Wiesława Janina Chmielewska – członek Rady Nadzorczej do dnia 04.04.2016 r.
- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego za 2015 r. odpowiedzialna jest Firma PCH Corporate Finance Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie.
- Spółka nie zatrudniała pracowników w badanym okresie.

## II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

## III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Badanie sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zostało przeprowadzone przez Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o z siedzibą w Poznaniu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15.07.2015r., na którym postanowiono stratę netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 947 688,97 zł pokryć z zysków z lat przyszłych.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone w:
  - Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 08.09.2015r.,
  - Urzędzie Skarbowym w Warszawie w dniu 28.08.2015r.,
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.) wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

## IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

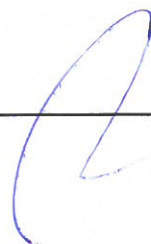
- Uchwałą z dnia 04.05.2016 r. Spółka Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 05.05.2016 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Wspólnej 40, jest wpisany na listę pod numerem 3644, a w jego imieniu badanie przeprowadził Bartosz Zawistowski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 11894.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011, z późn. zm.).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 05.05.2016 r. do 20.06.2016 r., w tym w siedzibie Spółki odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych w dniach 16-20.05.2016 oraz 15-16.06.2016 r.

**V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Organ Nadzorczy oraz były Prezes Zarządu Spółki w dniu 20.06.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2015 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

**VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.
- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.
- Na dzień wydania niniejszego raportu nie zidentyfikowano istotnego ryzyka istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w tym w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.





## **B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
  - od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.,
  - od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.,
  - od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
  - BZ - bilans zamknięcia
  - BO - bilans otwarcia
  - OU - okres ubiegły
  - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
  - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
  - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
  - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
  - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.
- Poniższa analiza sporządzona została na podstawie danych zgodnych ze Sprawozdaniem Finansowym.

## **I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH**

AKTYWA		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 211,32</b>	<b>2 227,79</b>	<b>2 042,55</b>	<b>99,4%</b>	<b>96,5%</b>	<b>99,5%</b>	<b>-8,3%</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 178,21	1 881,17	1 649,72	97,9%	81,5%	80,4%	-12,3%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33,11	346,63	392,83	1,5%	15,0%	19,1%	13,3%
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>13,37</b>	<b>81,25</b>	<b>9,73</b>	<b>0,6%</b>	<b>3,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-88,0%</b>
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Należności krótkoterminowe	6,11	5,77	9,73	0,3%	0,3%	0,5%	68,5%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7,26	75,48	0,00	0,3%	3,3%	0,0%	-100,0%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>2 224,69</b>	<b>2 309,05</b>	<b>2 052,28</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-11,1%</b>

**PCH Venture S.A**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

PASywa		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 870,82</b>	<b>1 673,13</b>	<b>1 326,42</b>	<b>84,1%</b>	<b>72,5%</b>	<b>64,6%</b>	<b>-20,7%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 838,21	4 588,21	4 588,21	172,5%	198,7%	223,6%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	414,25	414,25	414,25	18,6%	17,9%	20,2%	0,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 709,05	-2 381,64	-3 329,33	-76,8%	-103,1%	-162,2%	39,8%
VIII.	Zysk (strata) netto	-672,58	-947,69	-346,71	-30,2%	-41,0%	-16,9%	-63,4%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>353,88</b>	<b>635,92</b>	<b>725,86</b>	<b>15,9%</b>	<b>27,5%</b>	<b>35,4%</b>	<b>14,1%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	9,23	56,64	5,00	0,4%	2,5%	0,2%	-91,2%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	184,86	0,0%	0,0%	8,9%	x
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	344,65	579,27	536,00	15,5%	25,1%	26,2%	-7,2%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>PASywa RAZEM</b>		<b>2 224,69</b>	<b>2 309,05</b>	<b>2 052,28</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-11,1%</b>

## II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

poz.	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w %
		01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015	2013	2014	2015	(OB-OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
B.	Koszty działalności operacyjnej	172,01	135,64	56,06	24,4%	10,7%	13,0%	-58,7%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-172,01</b>	<b>-135,64</b>	<b>-56,06</b>	<b>25,6%</b>	<b>14,3%</b>	<b>16,2%</b>	<b>-58,7%</b>
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	1,11	37,18	0,0%	100,0%	98,8%	3238,0%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	4,03	37,07	61,90	0,6%	2,9%	14,4%	67,0%
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-176,04</b>	<b>-171,60</b>	<b>-80,78</b>	<b>26,2%</b>	<b>18,1%</b>	<b>23,3%</b>	<b>-52,9%</b>
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,45	0,0%	0,0%	1,2%	x
H.	Koszty finansowe	529,66	1 089,60	312,58	75,1%	86,3%	72,6%	-71,3%
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-705,70</b>	<b>-1 261,20</b>	<b>-392,91</b>	<b>104,9%</b>	<b>133,1%</b>	<b>113,3%</b>	<b>-68,8%</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>-705,70</b>	<b>-1 261,20</b>	<b>-392,91</b>	<b>104,9%</b>	<b>133,1%</b>	<b>113,3%</b>	<b>-68,8%</b>
L.	Podatek dochodowy	-33,11	-313,51	-46,21	4,9%	33,1%	13,3%	-85,3%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-672,58</b>	<b>-947,69</b>	<b>-346,71</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-63,4%</b>

### III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	2 224,69	2 309,05	2 052,28
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-672,58	-947,69	-346,71
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	0,00	0,00	0,00
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania dł. + RM dł.	tys. zł.	1 870,82	1 673,13	1 511,28
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	16 536,6	2 741,9	20 999,9
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	528,7	263,1	182,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	84,6	75,1	64,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	84,6	75,1	73,9
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		0,0	0,1	0,0
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		0,0	0,1	0,0
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,0	0,1	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	-27,1	-41,8	-15,9
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-30,5	-53,5	-23,1
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	-	-	-
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	15,5	25,1	35,1
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		0,0	0,0	0,0
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / koszty operacyjne	ilość dni	0,0	0,0	0,0
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	0,0	0,0	0,0
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*) / wartość sprzedanych towarów i materiałów	ilość dni	359,4	673,3	1 875,7

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

#### 1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia Finanse i Księgowość. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

#### 2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

### II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

#### II.2. INFORMACJE O POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

#### II.3. INFORMACJE O POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

#### **II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

#### **II.5. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

#### **II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

#### **II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

## E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

## F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. nie sporządzała w 2015 r. raportów częściowych dla PCH Venture S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.



**Bartosz Konrad Zawistowski**

*Kluczowy Biegły Rewident  
Biegły Rewident nr 11894*

*Prezes Zarządu  
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.*

**Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

*ul. Wspólna 40  
61-479 Poznań*

*Wpisana na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 3644*

**Poznań, dnia 20 czerwca 2016 r.**