



**Jednostkowy raport okresowy
za II kwartał 2016 r.**

Data sporządzenia raportu: 16 sierpnia 2016 r.

Spis treści

I.	Podstawowe informacje o Emitencie	3
A.	Dane Spółki	3
B.	Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej	3
C.	Akcjonariat	4
II.	Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 16 sierpnia 2016 r.	5
III.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych	13
A.	Bilans.....	13
C.	Rachunek przepływów pieniężnych	15
D.	Zestawienie zmian w kapitale.....	17
IV.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad Rachunkowości	17
V.	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.....	28
VI.	Opis stanu działań i inwestycji wraz z harmonogramem ich realizacji.....	30
VII.	Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w II kwartale 2016 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań.....	30
VIII.	Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników	30
IX.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	30

I. Podstawowe informacje o Emitencie

A. Dane Spółki

Firma spółki	Setanta S.A.
Adres siedziby	Al. Jana Pawła II 61 lok. 211, 01-031 Warszawa
Telefon	+ 48 22 838 24 71
Fax	+ 48 22 838 24 56
Adres poczty elektronicznej	office@setanta.pl
Adres strony internetowej	www.setanta.pl
Numer KRS	0000377322
Numer Regon	142795831
Numer NIP	108 001 02 99
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 430 820,00 zł i dzieli się na: a) 1 504 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A b) 20 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B c) 325 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C d) 180 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D e) 92 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E f) 2 186 600 akcji zwykłych na okaziciela serii F wszystkie akcje o wartości nominalnej 0,10 zł

B. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zgodnie z §31 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego i nie więcej niż czterech członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres 5-letniej kadencji.

W skład Zarządu powołanego na obecną kadencję wchodzi:

Zarząd	
Prezes Zarządu	Conall McGuire
Członek Zarządu	Piotr Boliński
Członek Zarządu	Konrad Szwedziński

Zgodnie z §35 Statutu Emitenta, w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Rada Nadzorcza Emitenta, zgodnie z §20 Statutu Emitenta, składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres 5-letniej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej powołanej na obecną kadencję wchodzi:

Rada Nadzorcza	
Członek Rady Nadzorczej	Cezary Nowosad
Członek Rady Nadzorczej	James Martin Wills
Członek Rady Nadzorczej	Monika Sieniawska
Członek Rady Nadzorczej	Anna Gębala
Członek Rady Nadzorczej	Damian Dec

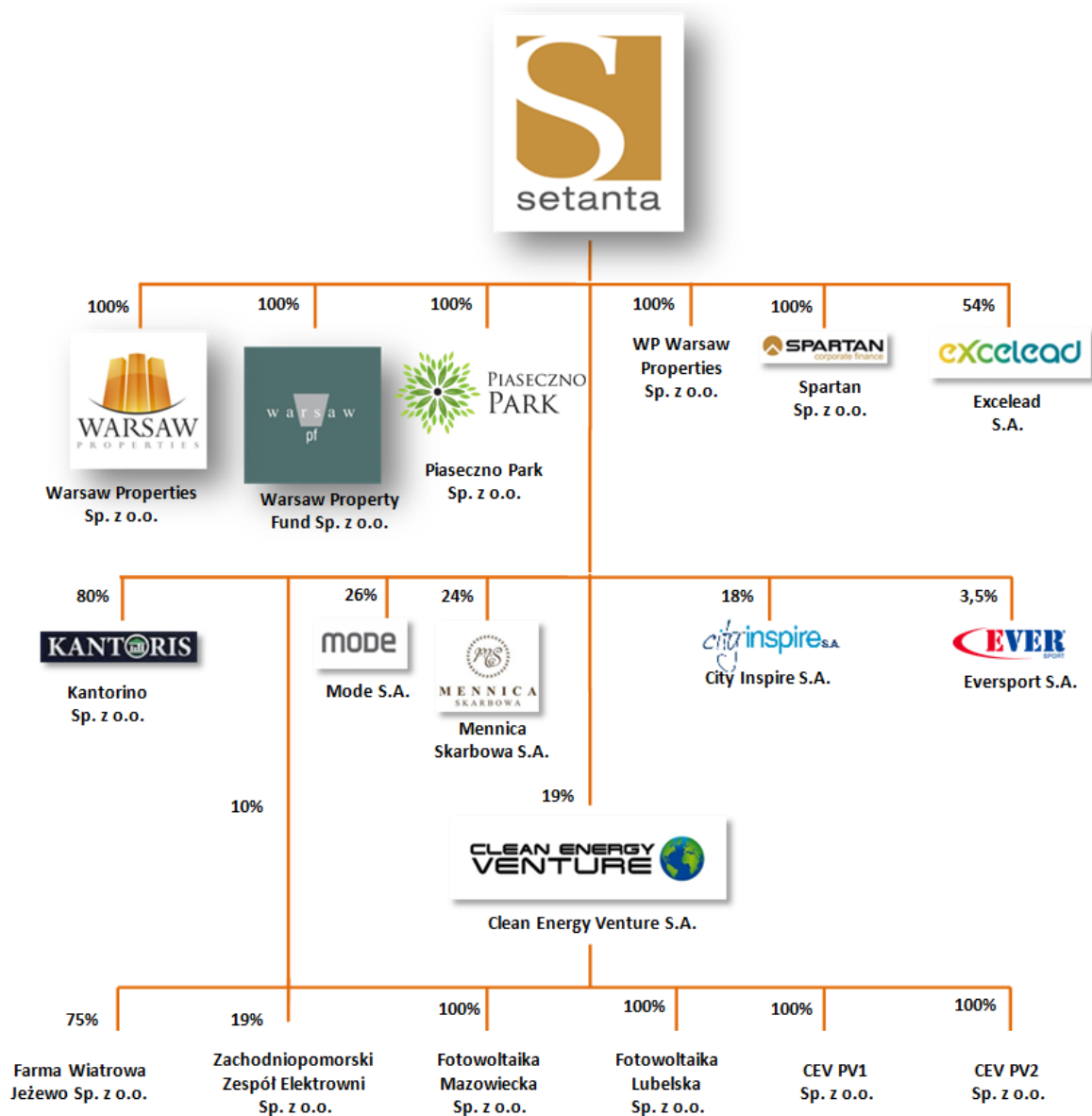
C. Akcjonariat

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dane według wiedzy, jakie Zarząd posiada na dzień sporządzenia raportu za II kwartał 2016 r. tj. 16 sierpnia 2016 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Procentowy udział głosów na WZ
Piotr Boliński	1.196.319	27,77%	1.196.319	27,77%
Conall McGuire	499.000	11,58%	499.000	11,58%
Agnieszka Kunicka	494.200	11,47%	494.200	11,47%
James Martin Wills	306.400	7,11%	306.400	7,11%
Proranite Limited	636.480	14,78%	636.480	14,78%
Paddingville Limited	424.320	9,85%	424.320	9,85%
Pozostali	751.481	17,44%	751.481	17,44%
Razem	4.308.200	100,00%	4.308.200	100,00%

Akcje Emitenta serii A, B, C, D, E i F notowane są na rynku NewConnect.

II. Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 16 sierpnia 2016 r.



*Wartości procentowe wskazują na wielkość udziałów w kapitale spółki.

Charakterystyka spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego:

Warsaw Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 206 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000217422. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych. Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Warsaw Properties sp. z o.o. oferuje usługi dla inwestorów pragnących podjąć inwestycje na lokalnym rynku nieruchomości, jak i dla tych już obecnych i zaangażowanych inwestycyjnie.



Spółka oferuje:

wyszukanie atrakcyjnej inwestycji, sprawną organizację transakcji oraz jej skuteczne i bezpieczne zamknięcie;

prowadzenie procesu wynajęcia nieruchomości;

usługę zarządzania nieruchomościami - przejmuje od właścicieli całość obowiązków związaną z obsługą najmu nieruchomości, obsługą techniczną i administracyjną;

projektowanie, wykańczanie wnętrz, remonty (mieszkania, punkty usługowe, kawiarnie, apartotele, domy, biura).

Od 2004 roku spółka wykonała ponad 200 realizacji wykończenia mieszkań, aktualnie spółka zarządza ponad 140 mieszkaniami.

Warsaw Property Fund Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000026856. Kapitał zakładowy spółki wynosi 110.000,00 złotych i dzieli się na 220 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych. Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Warsaw Property Fund sp. z o.o. była właścicielem pakietu apartamentów, wykończonych w najwyższym standardzie, zlokalizowanych w centrum Warszawy w inwestycji PLATINUM TOWERS, przy ul. Grzybowskiej 61. Kompleks stanowi funkcjonalną całość z Hilton Warsaw Hotel and Convention Centre. Apartamenty w ramach umów najmu długoterminowego zarządzane są przez zewnętrznego operatora (Aparthotel). Spółka systematycznie zbywała poszczególne lokale. Aktualnie nie posiada już żadnego lokalu.





Piaseczno Park Sp. z o.o. (zmiana nazwy z Neovisis Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000026856. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.400,00 złotych i dzieli się na 120 udziałów o wartości nominalnej 420 złotych.

Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Przedmiotem działalności spółki Piaseczno Park sp. z o.o. jest działalność deweloperska. Spółka realizuje inwestycję na nieruchomości stanowiącej własność spółki, położonej w centrum miejscowości Piaseczno przy ul. Zgoda.

Zarząd Spółki prowadzi prace nad przygotowaniem inwestycji budowy budynku wielorodzinnego. Aktualnie prowadzone są prace projektowo-architektoniczne oraz przeprowadzane procedury administracyjne.



Kantorino Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 228 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000401080. Kapitał zakładowy spółki wynosi 310.000,00 złotych i dzieli się na 3.100 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych. Setanta S.A. posiada 2480 udziałów co stanowi 80% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Kantorino sp. z o.o. jest właścicielem marki Kantoris.pl – kantoru internetowego. Kantoris.pl to platforma internetowa do szybkiej i taniej wymiany walut, jak również system prezentacji kursów walut w czasie rzeczywistym oraz system monitoringu kursów.

Spółka dąży do zajęcia znaczącej pozycji na rynku o silnej konkurencji (m.in. cinkciarz.pl, internetowykantor.pl, pomaranczarnia.pl, kantoronline.pl).

Spółka widzi potencjał możliwego wzrostu wartości spółki poprzez dynamiczny rozwój sprzedaży.



Mode S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Starowiejska 67, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000393095. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.182.643,60 złotych i dzieli się na 5.913.218 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych.

Setanta S.A. posiada 1.552.604 akcji, co stanowi 26,26% w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka jest producentem nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania wysokiej jakości fotografii produktów i ich prezentacji 360°. Urządzenia wykorzystywane są m.in. w: sprzedaży i marketingu (aukcje i galerie w Internecie), pracach badawczo-rozwojowych, komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, multimediami, e-commerce, serwisach online, działach kontroli jakości, jak również w kryminalistyce. Paleta produktów obejmuje następujące urządzenia: MODE° Photo Composer, MODE360° Photo Composer, MODE360° Twister, MODE° Combo, MODE360° Jumbo i MODE MagniArm. Spółka rozwija również abonamentową usługę tworzenia prezentacji 360° w chmurze (modeview.com) oraz prowadzi prace badawczo-rozwojowe nad nowymi produktami.



Mennica Skarbowska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Jasna 1, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000391546. Kapitał zakładowy spółki wynosi 104.010,00 złotych i dzieli się na 1.040.100 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych. Setanta S.A. posiada 250.986 akcji, co stanowi 24,13% w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Mennica Skarbowska S.A. to jeden z największych sprzedawców złota inwestycyjnego oraz innych metali szlachetnych na polskim rynku. W ofercie spółki znajdują się sztabki złota i innych metali szlachetnych oraz monety bulionowe z renomowanych mennic z całego świata. Produkty pochodzące z tych mennic są znane i cenione na całym świecie. Ich rozpoznawalność gwarantuje więc, że dokonany zakup będzie łatwy do spieniężenia w przyszłości. Produkty te umożliwiają szybkie zbycie ich w korzystnej cenie nie tylko w Polsce, ale w każdym miejscu na świecie.

Mennica Skarbowska S.A. jest spółką notowaną na rynku NewConnect.

Mennica Skarbowska S.A. współpracuje z ponad 2000 doradców z całej Polski, którzy w swojej ofercie posiadają wybrane produkty dostępne w Mennicy Skarbowej. Wśród partnerów Mennicy Skarbowej S.A. znajdują się takie firmy jak: Gold Finance, Personal Finance, AWD Finance, Money Expert, Doradcy24 czy Noble Finance Service. Firma otrzymała Rekiną Biznesu 2013 od Miesięcznika Kapitałowego - za godną lidera dominację na rynku.

Zarząd Mennicy Skarbowej S.A. przy wsparciu spółki Setanta S.A. rozpoczął działania zwiększające dynamikę sprzedaży m.in. poprzez nowe kanały dystrybucji oraz wprowadzenie nowych produktów, co przełoży się na zwiększenie zysku netto oraz wzrost wartości akcji Spółki, zapewniający uzyskanie atrakcyjnej stopy zwrotu z inwestycji.



Clean Energy Venture S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000378282. Kapitał zakładowy spółki wynosi 201.700,00 złotych i dzieli się na 2.017.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Setanta S.A. posiada 19,12% udziałów i 26,42% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka ta skoncentrowana jest na rozwoju wysoce rentownych projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych od etapu greenfield do pozwolenia na budowę. Projekty wymienionych farm po uzyskaniu wszelkich zezwoleń, uzgodnień i finalnie pozwolenia na budowę sprzedawane są inwestorom planującym przeprowadzenie procesu budowlanego. CEV S.A. finansuje/współfinansuje prace rozwojowe i aktywnie w nich uczestniczy, stawiając sobie za cel wysoką jakość i ekonomiczną efektywność realizowanych farm. W obszarze zainteresowania inwestycyjnego spółki mieszczą się także małe oraz średnie firmy produkcyjne i usługowe z sektora czystych technologii (Cleantech). Clean Energy Venture S.A. nie wyklucza swojego udziału w procesie budowy farm, wykorzystując jako wkład własny przygotowany projekt farmy wiatrowej/fotowoltaicznej i sprzedaż aktywa po wybudowaniu.

W latach 2013/2014 spółka ubiegała się wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect. Proces został wstrzymany.

Aktualnie CEV S.A. realizuje następujące projekty poprzez spółki celowe:

Elektrownia

Wiatrowa

26MW

Lokalizacja: Jeżewo, województwo kujawsko – pomorskie.

Zakładana jest sprzedaż projektu po uzyskaniu pozwolenia na budowę (wraz z ewentualną dotacją UE).

Realizacja: Farma Wiatrowa Jeżewo sp. z o.o.

Udział CEV S.A.: 75%

Zespół

Elektrowni

40 MW

Lokalizacja: Wałcz, województwo zachodniopomorskie.

Projekt przewiduje farmę wiatrową 30MW i słoneczną 10 MWp.

Realizacja: Zachodniopomorski Zespół Elektrowni sp. z o.o.

Udział CEV S.A.: 19%, udział Setanta S.A. 10%

**Elektrownia
słoneczna
4,8 MWp**

Lokalizacja: Zamość, województwo lubelskie.
Po uzyskaniu dotacji UE planowana jest sprzedaż projektu.
Realizacja: Fotowoltaika Lubelska sp. z o.o.
Udział CEV S.A.: 100%

**Elektrownia
słoneczna
1,83 MWp**

Lokalizacja: Sokołów Podlaski, województwo mazowieckie.
W przypadku otrzymania dotacji UE planowana jest budowa i eksploatacja.
Realizacja: Fotowoltaika Mazowiecka sp. z o.o.
Udział CEV S.A.: 100%

**Farma
fotowoltaiczna
5 MWp**

Lokalizacja: Terespol, województwo lubelskie.
Realizacja: CEV PV1 sp. z o.o.
Udział CEV S.A.: 100%

**Farma
fotowoltaiczna
2 MWp**

Lokalizacja: Działoszyn, województwo łódzkie.
Realizacja: CEV PV2 sp. z o.o.
Udział CEV S.A.: 100%



Spartan Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000301649. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych.

Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka, jako wyspecjalizowany podmiot w portfelu Emitenta, świadczy usługi w zakresie doradztwa korporacyjnego, podatkowego, relacji inwestorskich i wsparcia prawnego.



Excelead S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000378282. Kapitał zakładowy spółki wynosi 130.000,00 złotych i dzieli się na 1.300.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Setanta S.A. posiada 54,00% udziałów i 54,00% w głosach na Walnym

Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka tworzy informatyczno-telekomunikacyjne produkty sprzedażowo-analityczne. Pierwszym produktem jest „Clientel” - narzędzie typu „call to action”, które zwiększa szanse sprzedaży produktów i usług, dając klientowi możliwość szybkiego i darmowego połączenia telefonicznego ze sprzedawcą bezpośrednio ze strony www, reklamy banerowej lub ogłoszenia w Internecie. Dzięki Clientel można rozmawiać z potencjalnymi klientami w momencie ich największego zainteresowania produktem lub usługą. Drugim produktem jest Calltracker - narzędzie do badania skuteczności kampanii reklamowych.

Spółka dąży do zajęcia pozycji lidera na polskim rynku i następnie planuje ekspansję zagraniczną.

Technologiczne rozwiązania sprzedażowe pozwalają zwiększyć sprzedaż, jednocześnie zmniejszając koszty prowadzenia działalności.

Wsparcie w rozwoju i uzyskanie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji poprzez sprzedaż akcji inwestorowi strategicznemu



City Inspire S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000394133. Kapitał zakładowy spółki wynosi 268.750,00 złotych i dzieli się na 2.687.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Setanta S.A. posiada 17,68% udziałów i 21,86% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka realizuje dwa innowacyjne przedsięwzięcia w obszarze mediów elektronicznych: globalny serwis turystyczno - społecznościowy PlaceKnow.com oraz w ramach spółki zależnej powiązany z nim przewodnik turystyczny dla hoteli (www.stayforlonger.pl).

W 2012 roku portal PlaceKnow.com zajął 2 miejsce w międzynarodowym konkursie StartupOpen. Przeprowadzona została integracja portalu z TourWrist, FlipKey (TripAdvisor.com) oraz Booking.com.

Placeknow.com to nowe narzędzie informacyjno-społecznościowe, skupiające użytkowników, którzy podróżują lub tych, którzy chcą pokazać swoje otoczenie i bieżące wydarzenia, to także miejsce, gdzie miejscowe firmy i urzędy mogą zachęcać do odwiedzin własnego miasta. Placeknow.com ma szansę stać się powszechnie znanym, globalnym portalem i osiągnąć odpowiednio wysoką wycenę. Dobre perspektywy rozwoju ma przewodnik Stay for Longer, który wdrożyło już ponad 150 hoteli.



EverSport S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kiersnowskiego 18 lok. 45 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000378535. Kapitał zakładowy spółki wynosi 352.000,00 złotych i dzieli się na 3.520.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych. Setanta S.A. posiada 3,50% udziałów i 3,50% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

EVERSPORT S.A. to spółka holdingowa dla firm wykonawczych, handlowych i produkcyjnych z branży przedsiębiorstw realizujących obiekty sportowe. Zadaniem EVERSPORT S.A. jest efektywne zarządzanie spółkami zależnymi, zakładające m.in. aktywne wykorzystanie efektów synergii w obszarze sprzedaży i marketingu oraz optymalizację kosztów działalności.

Spółka zależna Eversport Sp. z o.o. zajmuje się kompleksową instalacją najwyższej jakości nawierzchni i osprzętu sportowego, zapewniających bezpieczeństwo zawodników oraz komfort gry. Produkty rekomendowane są przez Krajowe i Międzynarodowe Związki Sportowe. Eversport sp. z o.o. należy w tym segmencie do grona liderów na polskim rynku.

EverSport S.A. konsekwentnie realizuje przyjętą politykę. W kontekście upadłości kilku konkurencyjnych podmiotów spółka Eversport S.A. ma szansę na umocnienie swojej pozycji na rynku, co powinno przełożyć się na wyraźną poprawę wyników w okresie szybszego wzrostu gospodarczego.

Cele zaangażowania Spółki to wsparcie rozwoju, optymalizacja struktury, rozwój działalności w nowych segmentach

**WP Warsaw Properties
sp. z o.o.**

WP Warsaw Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000421149. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych.

Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

WP Warsaw Properties sp. z o.o. - została powołana, aby docelowo przejąć część podstawowego biznesu Warsaw Properties sp. z o.o. Działalność WP Warsaw Properties sp. z o.o. w zamierzeniu miała nie obejmować usług pośrednictwa w obrocie nieruchomościami (ten segment pozostaje w Warsaw Properties sp. z o.o.), a skupiać się na administrowaniu pakietem nieruchomości powierzonych spółce przez jego klientów w celu wynajmu, a także świadczyć usługi remontowo-

budowlane (wykończenie nowych lokali „pod klucz”) oraz usługi polegające na odnowieniu lokali po zakończeniu umów najmu w celu ich ponownego ulokowania na rynku.

W zakresie aktywności WP Warsaw Properties sp. z o.o. z uwagi na zmianę sytuacji na rynku nieruchomości, nie rozpoczęła działalności operacyjnej. W sytuacji polepszenia koniunktury na tym rynku, zarząd spółki WP Warsaw Properties sp. z o.o. planuje wyodrębnić opisany wyżej segment działalności w ramach tej spółki

III. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Setanta S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego sprawozdania.

Na podstawie najnowszych zapisów MSSF nr 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe" po zmianach wprowadzonych Rozporządzeniem Komisji (UE) NR 1174/2013 z dnia 20 listopada 2013 r., w ocenie Zarządu Setanta S.A. posiada status jednostki inwestycyjnej i na tej podstawie nie konsoliduje wyników grupy kapitałowej Emitenta. W myśl postanowień MSSF 10, jednostka inwestycyjna nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych oraz wycenia posiadane inwestycje według wartości godziwej przez wynik finansowy stosownie do regulacji zawartych w MSR 39.

Przy danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym, prezentowane są dane za II kwartał 2016 r. oraz dane za II kwartał 2015 r.

Dane w poniższych tabelach są prezentowane w złotych.

A. Bilans

	30.06.2016	30.06.2015
Aktywa trwałe	1 887 867,71	1 483 791,38
Wartość firmy		148 759,51
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Należności długoterminowe	146 839,45	138 039,45
Długoterminowe aktywa finansowe	716 299,26	594 731,42
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 024 729,00	602 261,00

Aktywa obrotowe	18 941 556,06	29 883 441,60
Należności handlowe	4 016,04	6 567,40
Pozostałe należności	39 441,00	72 369,50
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	18 894 187,77	29 795 304,70
-udziały i akcje w jednostkach powiązanych	18 819 396,32	29 782 664,27
-pożyczki krótkoterminowe		
-środki pieniężne	74 791,45	12 226,99
Rozliczenia międzyokresowe	3 911,25	9 200,00

Aktywa przeznaczone do zbycia		
Aktywa razem	20 829 423,77	31 367 232,98
	30.06.2016	30.06.2015
Kapitał własny	18 544 211,14	27 213 441,95
Kapitał zakładowy	430 820,00	430 820,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy		
Udziały (akcje) własne		
Kapitał zapasowy	27 218 758,52	27 218 758,52
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-7 393 895,42	
Zysk/(Strata) netto	-1 711 471,96	-436 136,57
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	677 819,47	1 024 153,38
1. wobec jednostek powiązanych	314 839,37	544 512,28
-kredyty i pożyczki	314 839,37	302 512,28
-dłużne papiery wartościowe		242 000,00
2. wobec jednostek pozostałych	362 980,10	479 641,10
-kredyty i pożyczki	267 937,95	287 912,33
-dłużne papiery wartościowe	95 042,15	191 728,77
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	609 263,00	2 869 821,00
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	998 130,16	259 816,65
1. wobec jednostek powiązanych	984 464,40	246 000,00
-dłużne papiery wartościowe	984 464,40	246 000,00
2. wobec jednostek pozostałych	13 665,76	13 816,65
-zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 378,36	2 146,20
-zobowiązania handlowe	3 557,87	6 884,95
-zobowiązania pozostałe	7 729,53	4 785,50
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		
Razem pasywa	20 829 423,77	31 367 232,98

B. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	30.06.2016 narastająco	01.04.2016- 30.06.2016 II kwartał 2016	30.06.2015 narastająco	01.04.2015- 30.06.2015 II kwartał 2015
Przychody z działalności podstawowej	-2 604 269,84	-2 555 981,72	-273 366,72	66 870,76
Zysk /strata z aktualizacji portfela inwestycji	-2 604 269,84	-2 555 981,72	-273 366,72	66 870,76
Zysk z aktualizacji portfela inwestycji				66 870,76
Strata z aktualizacji portfela inwestycji	-2 604 269,84	-2 555 981,72	-273 366,72	
Przychody netto ze sprzedaży produktów		0,00		
Dywidendy i udziały w zyskach		0,00		
Odsetki		0,00		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00		
Koszty działalności podstawowej	-201 697,64	-102 883,61	-214 811,26	-118 355,25

Amortyzacja		0,00		
Zużycie materiałów i energii		0,00	-910,00	-910,00
Usługi obce	-114 315,34	-61 230,51	-139 652,42	-75 022,25
Podatki i opłaty	-1 620,00	-1 620,00	-2 987,00	-1 107,00
Wynagrodzenia	-83 544,25	-39 211,00	-70 486,00	-41 316,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-618,22	-292,57		
Pozostałe koszty rodzajowe	-1 599,83	-529,53	-775,84	
Odsetki		0,00		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00		
Wynik z działalności podstawowej	-2 805 967,48	-2 658 865,33	-488 177,98	-51 484,49
Pozostałe przychody operacyjne	0,08	0,08	375,12	375,12
Pozostałe koszty operacyjne	-0,08	0,00	-271,71	-271,32
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-2 805 967,48	-2 658 865,25	-488 074,57	-51 380,69
Przychody finansowe	9 657,93	9 629,13	0,00	0,00
Inne	9 657,93	9 629,13		
Koszty finansowe	-857,41	-847,45	0,00	0,00
Inne	-857,41	-847,45		
Wynik z działalności gospodarczej	-2 797 166,96	-2 650 083,57	-488 074,57	-51 380,69
Podatek dochodowy		0,00		
Odroczony podatek dochodowy	-1 085 695,00	563 574,00	-51 938,00	12 707,00
Zysk/Strata netto	-1 711 471,96	-3 213 657,57	-436 136,57	-64 087,69
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	-1 711 471,96	-3 213 657,57	-436 136,57	-64 087,69
Zysk/strata z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto na akcję z działalności kontynuowanej				
Zysk (strata) netto na akcję z działalności zaniechanej				

C. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	-1 711 471,96	-7 395 347,44	-488 074,57
Korekty razem:	1 443 774,42	7 035 659,13	262 715,76
Amortyzacja			
Odpis wartości firmy		148 759,51	
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-254 248,95	
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	-8 342,12		
Zmiana stanu rezerw		-1 963 697,00	
Zmiana stanu zapasów			
Zmiana stanu należności	-23 057,00	24 289,79	-25 447,07
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-42 932,93	39 401,69	75 345,56
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 085 695,00	310 254,82	-61 138,00
Inne korekty/aktualizacja wartości inwestycji	2 603 801,47	8 730 899,27	273 955,27
Gotówka z działalności operacyjnej	-267 697,54	-359 688,31	-225 358,81
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony			

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-267 697,54	-359 688,31	-225 358,81
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	210 989,56	268 580,76	0,00
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
Zbycie inwestycji w nieruchomości			
Zbycie aktywów finansowych			
Inne wpływy inwestycyjne	9 189,56	268 580,76	
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	201 800,00		
Wydatki	263 800,00	110 920,00	0,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
Nabycie inwestycji w nieruchomości			
Wydatki na aktywa finansowe			
Inne wydatki inwestycyjne	263 800,00	110 920,00	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-52 810,44	157 660,76	0,00
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	177 231,99	1 321 209,19	564 000,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
Kredyty i pożyczki	38 200,00	154 000,00	117 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	138 000,00	779 000,00	372 000,00
Inne wpływy finansowe	1 031,99	388 209,19	75 000,00
Wydatki	0,00	930 200,00	355 500,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
Spłaty kredytów i pożyczek		60 700,00	30 700,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych		369 000,00	23 000,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
Odsetki		15 000,00	15 000,00
Inne wydatki finansowe		485 500,00	286 800,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	177 231,99	391 009,19	208 500,00
Przepływy pieniężne netto razem	-143 275,99	188 981,64	-16 858,81
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-143 275,99	188 981,64	-16 858,81
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	218 067,44	29 085,80	29 085,80
G. Środki pieniężne na koniec okresu	74 791,45	218 067,44	12 226,99

D. Zestawienie zmian w kapitale

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym							
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej oraz z ustawowego podziału wyniku	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2016 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	430 820,00			27 218 758,52			27 649 578,52
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości przejście na MSSF							0,00
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów							0,00
Kapitał własny po korektach	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	0,00	0,00	27 649 578,52
Emisja akcji							0,00
Koszt emisji akcji							0,00
Płatności w formie akcji własnych							0,00
Podział zysku netto							0,00
Wypłata dywidendy							0,00
Suma dochodów całkowitych					-7 393 895,42	-1 711 471,96	-9 105 367,38
Kapitał własny na dzień 30.06 2016 r.	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	-7 393 895,42	-1 711 471,96	18 544 211,14
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2015 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	430 820,00			27 218 758,52			27 649 578,52
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	430 820,00			27 218 758,52	0,00		27 649 578,52
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji własnych							
Podział zysku netto							
Wypłata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych						-436 136,57	-436 136,57
Kapitał własny na dzień 30.06 2015 r.	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	0,00	-436 136,57	27 213 441,95

IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad Rachunkowości
I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016-30.06.2016 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Kwartalna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30.06.2016.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 zostały przygotowane zgodnie z wymogami MSSF

Prezentowane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, iż Spółka jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu MSSF 10.

Zgodnie z treścią MSSF 10 jednostką inwestycyjną jest jednostka, która:

- ❑ uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami,
- ❑ zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania dochodów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł oraz
- ❑ dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

W ocenie Zarządu Spółka spełnia wymogi ustalone w MSSF 10 tj.:

- ❑ prowadzi wiele inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji zwrotów,
- ❑ współpracuje z wieloma inwestorami, którzy nie są powiązani ze Spółką, innymi członkami Grupy, ani z zarządcą inwestycji,
- ❑ udziały własnościowe w Spółce mają formę instrumentów kapitałowych, którym przypisuje się proporcjonalnie część aktywów netto
- ❑ ponadto Spółka nie planuje utrzymywać portfela inwestycji bezterminowo, tj. posiada „strategię wyjścia” z inwestycji. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe realizowane strategię wyjścia polegać będą m.in. na sprzedaży poprzez rynek regulowany (dla instrumentów notowanych), plasowaniu posiadanych pakietów akcji wśród inwestorów finansowych bądź branżowych, a także realizację procesów zmierzających do upublicznienia spółek portfelowych. Spółka nie wyklucza również dokonywania likwidacji majątku i/lub sprzedaży aktywów spółek jako metody wyjścia z inwestycji. Dłużne papiery wartościowe utrzymywane są do terminu wymagalności, w przypadku braku terminowego ich wykupu Spółka podejmuje przewidziane prawem działania w celu windykacji należności.

W związku z powyższym Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- ❑ poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku ,
- ❑ poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku
- ❑ zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku.

Składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres. Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- ❑ MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- ✓ aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub
- ✓ aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- ❑ MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.). MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania. Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczonej”. Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczonej”. W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- ❑ MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- ❑ Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- ❑ Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych. W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykáže, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- ❑ Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3. MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem kapitałów własnych które zostały przeszacowane

zgodnie z MSR 29 oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2015 rok.

III. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

W działalności spółki nie występuje sezonowość.

V. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

VI. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

a) Profesjonalny osąd

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

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień bilansowy udziały i akcje zostały wycenione metodami dochodowymi oraz porównawczej ceny transakcyjnej w przypadku papierów notowanych na aktywnym rynku. Zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą taki sposób wyceny prawidłowo ujawnia wartość posiadanego majątku finansowego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

VII. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

Nie wystąpiły.

VIII. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie wystąpiły.

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKACH

Nie wystąpiły.

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.06.2016 r.

Nazwa spółki	wartość wg c. nabycia	Wycena na 30.06.2016r	% udziałów na 30.06.2016	cena giełdowa na 30.06.2016r	ilość akcji	wartość godziwa na 30.06.2016r
Piaseczno Park	50 400,00		100			0
w. nabycia	50 400,00					
wycena		0				
Warsaw Property Fund	2 200 296,00		100			1 455 800,00
w. nabycia	2 200 296,00					
wycena		1 455 800,00				
Warsaw Property	50 000,00		100			3 463 720,00
w. nabycia	50 000,00					
wycena		3 463 720,00				
Excelead	354 489,67		54,11			1 436 000,00
w. nabycia	354 489,67					
wycena		2 654 000,00				
Kantorino	4 297 466,60		80			5 300 350,00
w. nabycia	4 297 466,60					
wycena		6 625 000,00				
City Inspire	807 298,13		17,67			279 230,00
w. nabycia	807 298,13					
wycena		1 580 000,00				
Clean Energy Venture	6 978 121,24		19			3 965 874,00
w. nabycia	6 978 121,24					
wycena		20 853 649,00				
Mennica	519 746,39			4,45	252 016	1 121 471,20
w. nabycia	519 746,39					
wycena						
Mode	689 411,64			0,54	1 552 678	837 366,12
w. nabycia	689 411,64					
wycena						
Spartan	1 751 850,00		100			751 750,00
w. nabycia	1 751 850,00					
wycena		751 750,00				
Eversport	84 995,75		3,5			99 995,00
w. nabycia	84 995,75					
wycena		2 857 000,00				
WPWP	5 000,00		100			0
w. nabycia	5000					
wycena		0				
ZZE	54 920,00		100			107 840,00
w. nabycia	5000					
wycena		107 840,00				
RAZEM		65 451 310,00				18 819 396,32

2. Zmiana wartości szacunkowych należności

Nie występują.

3. Odroczone podatki dochodowy

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.06.2016	30.06.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1.024.729,00	602.291,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	609.263,00	2.869.821,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego		

X. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka działa w jednym segmencie operacyjnym tj. działalności jednostki inwestycyjnej.

XI. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. Emisja dłużnych papierów wartościowych

Rodzaj emisji/ seria	31.03.2016	30.06.2015
Weksel (z terminem wykupu do 31 grudnia 2016)	984.464,40	488.000,00
Obligacje (z terminem wykupu do 31 stycznia 2019)	95.042,15	191.728,77
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	1.079.506,55	679.728,77
- długoterminowe	95.042,15	191.728,77
- krótkoterminowe	984.464,40	488.000,00

Rodzaj papierów wartościowych na 30.06.2016 r.

Typ transakcji	Kwota nominalna	Data nabycia	Data wykupu	Kwota spłaty
Weksel	984.464,40		Do 31.12.2016	984.464,40
Obligacje	95.042,15		Do 31.01.2019	95.042,15

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	30.06.2016	30.06.2015
Kapitał na początek okresu	20 255 683,10	27 649 578,52
Zwiększenia, z tytułu:		
-emisja akcji serii F podwyższenie kapitału zakładowego		
-emisja akcji serii F podwyższenie kapitału zapasowego		
podzielony zysk netto		
-zysk bieżący		
zmiana zasad rachunkowości-przejsie na MSSF		
Zmniejszenia, z tytułu:		
- strata bieżąca	-1 711 471,96	-436 136,57
- rejestracja emisji akcji serii F		
wynik z lat ubiegłych		
- koszty emisji akcji		
Kapitał na koniec okresu	18 544 211,14	27 213 441,95

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 430.820,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

XII. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Nie wystąpiła.

XIII. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanyymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy .

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Jednostka dominująca												
SETANTA SA												
Jednostki zależne:												
Spartan Sp. z o.o.			39.277,59	40.194,90								
Warsaw Properties Sp. z o. o.				2.000,00								
RAZEM			39.277,59	42.194,90								

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W II kwartale 2016 nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

XIV.NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIU

1. Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki wg stanu na 30.06.2016 r., w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
James Wills	146.839,45		110.000,00	31.12.2017	
WP Warsaw Properties Sp. z o.o.	11.044,11		10.500,00	31.12.2017	
Warsaw Properties Sp. z o.o.	102.284,65		95.000,00	31.12.2017	
Excelead SA	243.522,04		233.500,00	31.12.2017	
Clean Energy Venture SA	85.474,91		70.000,00	31.12.2017	weksel
Spartan Sp. z o.o.	95.619,99		87.900,00	31.12.2017	
City Inspire SA	115.853,56		109.807,50	31.12.2017	weksel
Razem	930.138,71		716.707,50		

XV. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

INSTRUMENTY FINANSOWE	30.06.2016		30.06.2015	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18.819.396,32	18.819.396,32	29.782.664,27	29.782.664,27
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)				
Pożyczki udzielone i należności własne				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Pozostałe zobowiązania finansowe				

Hierarchia wartości godziwej

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	poziom hierarchii wartości godziwej	30.06.2016
Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na	poziom 3	16.860.559,00
Akcje spółek notowanych na giełdzie	poziom 1	1.958.837,32
Dłużne papiery wartościowe		
Inne aktywa finansowe		
Razem		18.819.396,32

Na dzień 30.06.2016 r. Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań

Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą

Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresie zakończonym 30.06.2016 r. nie miały miejsca przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

XVI. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU

W ciągu kwartału nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki.

XVII. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Wobec Spółki nie toczą się żadne sprawy sądowe ani kontrole skarbowe.

V. 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

Emitent w II kwartale 2016 r. osiągnął narastająco wynik z działalności podstawowej w wysokości -1.711.471,96 zł co jest efektem prowadzonej działalności, jako jednostki inwestycyjnej.

Ww. ujemny przychód wynika z aktualizacji wartości aktywów w głównej mierze z odpisu z działalności spółki Clean Energy Venture S.A. (informacja poniżej).

Bilans sporządzony na dzień 30.06.2016 r. wskazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 20.829.423,77 zł.

W drugim kwartale 2016 r. kontynuowane były prace projektowo-architektoniczne budynku mieszkalno-usługowego w Piasecznie (Piaseczno Park sp. z o.o.) oraz przeprowadzane procedury administracyjne. Wniosek o pozwolenie na budowę został złożony w dniu 22 czerwca 2016 r.

W związku z podpisaną przez Prezydenta RP w dniu 22 czerwca 2016 roku ustawą, dotyczącą m.in. zwiększenia odległości projektowanych turbin wiatrowych od zabudowań, zarząd i akcjonariusze spółki zależnej od Emitenta Clean Energy Venture S.A. (CEV) zdecydowali, że projekty wiatrowe zostaną na pewien czas „zamrożone” (do 2 lat). W ocenie Zarządu Emitenta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że regulacje przyjęte przez Sejm i Senat oraz podpisane przez Prezydenta RP nie przetrwają i zapisy wymienionej uchwały zostaną zmienione. Emitent w przypadku niemożności kontynuowania prac rozwojowych dokona analizy możliwości i zasadności wystąpienia na drogę sądową z roszczeniem

odszkodowawczym wobec Państwa. Spółka decydując się na realizację projektów wiatrowych działała zgodnie z obowiązującym prawem a proces realizacji takich projektów to okres 3-5 lat. Tymczasem vacatio legis dla podpisanej przez Prezydenta ustawy to 14 dni.

Warto wskazać, że podczas prac nad tzw. antywiatrakową ustawą uwagi zgłosił Sąd Najwyższy oraz Ministerstwo Spraw Zagranicznych.

W opinii skierowanej do Sejmu Sąd Najwyższy podkreślił, że lokalizacja farm wiatrowych w pobliżu budynków mieszkalnych jest problemem wymagającym rozstrzygnięcia ustawowego. Sąd zasugerował posłom, że wprowadzenie sztywnej odległości nie koniecznym jest najlepszym rozwiązaniem. W jego ocenie lepszym mogłyby być jasne kryteria – uwzględniające m.in. lokalną zabudowę oraz wykorzystywaną technologię wiatraka – w oparciu o które wyznaczana byłaby minimalna odległość.

Sąd skrytykował także posłów za brak oceny skutków regulacji projektu. Bardzo krytycznie ocenił również niezwykle szybkie wejście w życie tak istotnej zmiany prawa. – Biorąc pod uwagę stosunkowo krótki, bo zaledwie 14-dniowy termin vacatio legis, powyższe rozwiązania budzą daleko idące zastrzeżenia z punktu widzenia konstytucyjnych zasad zaufania do państwa i ochrony interesów w toku – ocenił Sąd Najwyższy.

Zgodnie z opinią MSZ przepis o tym, że elektrownia wiatrowa może znaleźć się w odległości nie mniejszej niż 10-krotność jej wysokości od zabudowań mieszkalnych czy terenów chronionych, może być niezgodny z art. 13 ust. 1 dyrektywy 2009/28/WE.

"Projekt ustawy nie zawiera bowiem żadnego uzasadnienia wskazującego na konieczność ustanowienia takiego wymagania, a także wskazującego, że wymaganie to jest proporcjonalne".

MSZ zwróciło uwagę na wątpliwości, co do zgodności proponowanych zapisów z art.13 ust.1 lit. d dyrektywy 2009/28/, zgodnie z którą państwa członkowskie "podejmują właściwe kroki niezbędne do zapewnienia niedyskryminacyjnego, charakteru zasad autoryzacji, certyfikacji i licencjonowania oraz uwzględnienia charakterystyki poszczególnych technologii energii odnawialnej."

Według resortu spraw zagranicznych z porównania analizowanego warunku z przepisami Prawa energetycznego oraz Prawa budowlanego wynika, "że wobec elektrowni wiatrowych mają zostać ustanowione ostrzejsze kryteria funkcjonowania niż wobec innych rodzajów źródeł wytwórczych".

Zarząd CEV zdecydował, że aktualnie skoncentruje się na przygotowywaniu projektów farm fotowoltaicznych.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta postanawia zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny skorygować wartość udziałów w aktualnym okresie sprawozdawczym (z kwoty 6.932.820,00 zł do 3.965.874,00 zł)

Zarząd Emitenta będzie na bieżąco monitorował sytuację związaną z regulacjami prawnymi mającymi wpływ na działalność spółki tym samym aktualizując prognozy będące podstawą do sporządzenia wyceny spółki. Równocześnie prowadzone są prace nad dostosowaniem strategii spółki do obecnych uregulowań, czyli koncentracja na projektach fotowoltaicznych.

W ocenie Zarządu Emitenta tak drastyczna zmiana otoczenia prawnego w jakim działa spółka CEV oraz szybkość jej wprowadzenia przekracza standardowo pojmowane ryzyko zmian prawnych. Jest to sytuacja nadzwyczajna oraz zupełnie niezależna od Emitenta.

Spółka w dniu 02 czerwca 2016 r. podjęła zawieszono postępowanie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Setanta S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzonego w formie jednolitego dokumentu w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D, E, F.

Ustawą z dnia 31 marca 2016 roku o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2016, poz. 615) znowelizowano ustawę o funduszach inwestycyjnych, implementując do polskiego porządku prawnego Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Dyrektywa ZAFI”).

Zgodnie z ww. ustawą implementującą Dyrektywę ZAFI – za alternatywne fundusze inwestycyjne (tzw. AFI) zostały uznane specjalistyczne fundusze otwarte oraz fundusze inwestycyjne zamknięte, a także spółki komandytowe oraz komandytowo-akcyjne, które pozyskują kapitał od wielu inwestorów i inwestują go zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną.

Zgodnie z art. 2 ww. ustawą nie stanowi działalności ZAFI działalność m.in. spółek holdingowych w rozumieniu tej ustawy. Emitent po przeprowadzeniu wstępnej analizy nowych przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu nie potrafi jednoznacznie stwierdzić czy spełnia warunki definicji spółki holdingowej zgodnie z ww. ustawą czy też powinien być kwalifikowany jako podmiot ZAFI.

W związku z powyższym Emitent wystąpił do Departamentu Funduszy Inwestycyjnych Komisji Nadzoru Finansowego z pismem w przedmiotowej sprawie.

Istnieje ryzyko uznania Emitenta za podmiot ZAFI. W przypadku uznania Spółki przez Departament Funduszy Inwestycyjnych KNF za podmiot ZAFI, Zarząd Spółki podejmie niezbędne kroki celem dostosowania do obowiązujących przepisów prawa.

VI. Opis stanu działań i inwestycji wraz z harmonogramem ich realizacji

Nie dotyczy. Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa § 10 pkt. 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

VII. Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w II kwartale 2016 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

Nie dotyczy. W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował inicjatyw nastawionych na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań w obszarze prowadzonej działalności.

VIII. Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników

Nie dotyczy. Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych.

IX. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

W spółce Setanta S.A nie jest zatrudniony żaden pracownik etatowy.