



**Jednostkowy raport roczny
za 2014 r.**

Data sporządzenia raportu: 29 maja 2015 r.

Spis treści

I.	List Zarządu.....	3
II.	Wybrane Dane Finansowe.....	4
1.	Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego	4
III.	Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2014 rok	5
IV.	Opinia i raport biegłego rewidenta dotycząca jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok.....	
V.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku.....	5
VI.	Oświadczenia Zarządu	6
VII.	Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad Ładu Korporacyjnego	6

I. List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Działając w imieniu Spółki Setanta S.A. niniejszym mamy przyjemność oddać w Państwa ręce roczny raport finansowy podsumowujący działalność Spółki Setanta S.A. w 2014 roku. Prezentujemy w nim wyniki finansowe, stan majątkowy wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz informacje na temat istotnych zmian zachodzących w Spółce.

Do istotnych zdarzeń, mających miejsce w 2014 roku oprócz działalności operacyjnej (patrz sprawozdanie zarządu) należy zaliczyć:

- w dniu 01 stycznia 2014 roku nastąpiło połączenie Emitenta z jego dotychczasową spółką portfelową, tj. Spartan Capital S.A., której przedmiotem działalności jest inwestowanie w małe i średnie spółki w obszarach nowych technologii oraz odnawialnych źródeł energii (poprzez spółkę Clean Energy Venture S.A.). Do celów rozliczenia połączenia Setanta S.A. ustaliła jako moment połączenia dzień objęcia kontroli nad spółką Spartan Capital S.A. tj. 01.01.2014r.

- zgodnie z treścią uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 listopada 2014 roku Setanta S.A. z dniem 1 stycznia 2015 roku będzie sporządzała sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) jako jednostka inwestycyjna (zgodnie z definicją zawartą w MSSF 10), w przypadku której podmioty zależne nie podlegają konsolidacji, a podlegają ujęciu bilansowemu w postaci wartości godziwej.

Pragniemy serdecznie podziękować Państwu za okazane zaufanie i wsparcie dla prowadzonych przez nas działań.

Z wyrazami szacunku



Conall McGuire
Prezes Zarządu



Piotr Bołiński
Członek Zarządu



Konrad Szwedziński
Członek Zarządu

II. Wybrane Dane Finansowe

1. Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

A. Wybrana dane bilansowe

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

- 31.12.2013 r. – 1 EUR = 4,1472 zł
- 31.12.2014 r. - 1 EUR = 4,2623zł

Wyszczególnienie części Bilansu	Na dzień 31.12.2014 r. w zł.	Na dzień 31.12.2014 r. w EUR	Na dzień 31.12.2013 r. w zł.	Na dzień 31.12.2013 r. w EUR
Kapitał własny	27 649 578,52	6 487 009,01	18 276 341,40	4 406 911,02
Kapitał podstawowy	430 820,00	101 076,88	212 160,00	51 157,41
Należności długoterminowe	138 039,45	32 386,14	129 239,45	31 163,06
Należności krótkoterminowe	53 489,83	12 549,52	67 918,49	16 376,95
Inwestycje długoterminowe	403 731,42	94 721,49	17 931 011,20	4 323 642,75
Inwestycje krótkoterminowe	30 085 106,59	7 058 420,71	187 325,06	45 169,04
Zobowiązania długoterminowe	675 579,19	158 501,09	20 572,82	4 960,65

Wybrane dane z Rachunku Zysków i Strat

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec każdego miesiąca danego roku obrotowego (średnia z 12 m-cy):

- dla roku obrotowego 2013 – 1 EUR = 4,2110 zł
- dla roku obrotowego 2014 – 1 EUR = 4,1847 zł

Elementy z Rachunku Zysków i Strat	1 stycznia 2014 – 31 grudnia 2014 w zł.	1 stycznia 2014 – 31 grudnia 2014 w EURO	1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 w zł.	1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 w EURO
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	48 243,87	11 528,63	210 000,00	49 869,39
Koszty działalności operacyjnej	-426 278,11	-101 865,87	-170 863,21	-40 575,45
Zużycie materiałów i energii	-6 968,55	-1 665,24	-261,62	-62,13
Usługi obce	-199 178,40	-47 596,82	-144 524,59	-34 320,73
Podatki i opłaty	-9 161,00	-2 189,17	-1 828,00	-434,10

Wynagrodzenia	-208 828,00	-49 902,74	-23 364,00	-5 548,33
Pozostałe koszty rodzajowe	-2 142,16	-511,90	-885,00	-210,16
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-378 034,24	-90 337,24	39 136,79	9 293,94
Pozostałe przychody operacyjne	18 763,07	4 483,73	1,61	0,38
Pozostałe koszty operacyjne	-151 968,06	-36 315,16	-2,42	-0,57
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-511 239,23	-122 168,67	39 135,98	9 293,75
Przychody finansowe	15 107 092,30	3 610 077,74	24 216,77	5 750,84
Koszty finansowe	-2 908 644,12	-695 066,34	-8 336,52	-1 979,70
Zysk/(Strata) brutto	11 687 208,95	2 792 842,72	55 016,23	13 064,88
Podatek dochodowy	-2 313 971,83	-552 960,03	-1 116,18	-265,06
Zysk/(Strata) netto	9 373 237,12	2 239 882,70	53 900,05	12 799,82

III. Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2014 rok

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

IV. Opinia i raport biegłego rewidenta dotycząca jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku

Sprawozdanie Zarządu Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

VI. Oświadczenia Zarządu

Zarząd spółki Setanta S.A. (dalej: „Emitent”) oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Conall McGuire
Prezes Zarządu



Piotr Boliński
Członek Zarządu



Konrad Szwedziński
Członek Zarządu

Zarząd spółki Setanta S.A. (dalej: „Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Conall McGuire
Prezes Zarządu



Piotr Boliński
Członek Zarządu



Konrad Szwedziński
Członek Zarządu

VII. Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad Ładu Korporacyjnego

Oddnia debiutu tj. 8 stycznia 2013 r. Emitent przestrzegał zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” za wyjątkiem wskazanych poniżej zasad:

1) ust. 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Zarząd informuje, że Spółka stosowała i zamierza stosować wszystkie zasady określone w niniejszym ustępie z wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Informacje dotyczące walnego zgromadzenia akcjonariuszy i jego przebiegu Spółka będzie publikowała w postaci raportów bieżących, które będą umieszczane na stronie internetowej. Przyczyną nie stosowania powyższej zasady są wysokie koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet, które są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.

2) ust. 5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Zarząd informuje, że Spółka nie korzysta z sekcji relacji inwestorskich znajdujących się na stronie www.gpwinfostrefa.pl z uwagi na to, że w opinii Zarządu informacje publikowane na stronie internetowej Spółki, a także te opublikowane w raportach bieżących i okresowych są wystarczające z punktu widzenia potrzeb inwestorów indywidualnych.

3) ust. 11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Zarząd informuje, że Spółka nie organizowała publicznych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami we współpracy z Autoryzowanym Doradcą, jednak nie wyklucza, że takie spotkania mogą mieć miejsce, jeżeli zajdzie uzasadniona potrzeba ich przeprowadzenia. W Spółce została wyznaczona osoba, która jest odpowiedzialna za kontakt z inwestorami, analitykami i mediami.

4) ust. 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Zarząd informuje, że Spółka odstąpiła od publikowania miesięcznych raportów począwszy od raportu miesięcznego za styczeń 2013 roku z uwagi na to, że w opinii Zarządu należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych jest wystarczające do prawidłowego informowania o działaniach Spółki.



Conall McGuire
Prezes Zarządu



Piotr Boliński
Członek Zarządu



Konrad Szwedziński
Członek Zarządu