

OPINIA NIEZALEZNIEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla Akcjonariuszy Rady Nadzorczej i Zarządu SETANTA S.A.

- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SETANTA S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211, na które składa się
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r.
 - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014r do 31 grudnia 2014r
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
 - rachunek przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd SETANTA S.A.

Zarząd SETANTA S.A. oraz członkowie rady nadzorczej 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 2013r. Nr 152, 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.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

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 opinii.

III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2014r, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014r do 31.12 2014r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

IV. Sprawozdanie z działalności SETANTA S.A. 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę, że w dniu 31 grudnia 2014r dokonano wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółki Setanta S.A. ze spółką Spartan Capital S.A., która była 100% własnością Setanta S.A. Spółką przejmującą jest Setanta S.A. W związku z połączeniem nie emitowano nowych akcji, dokonano umorzenia 100% akcji Spartan Capital S.A. będących własnością Setanty S.A. Wartość godziwa aktywów netto spółki przejmowanej ustalona została na dzień objęcia kontroli czyli 1.01.2014r. Wartość godziwa ustalona została metodami porównawczej ceny transakcyjnej - w przypadku papierów notowanych na aktywnym rynku, oraz metodą dochodową dla pozostałych papierów, według wyceny na dzień 30.09.2013r.

W związku z zastosowanymi metodami wyceny wartość krótkoterminowych aktywów finansowych może w przyszłości ulec obniżeniu w przypadku nie generowania założonych przy wycenie środków pieniężnych .

Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. komandytowa wpisaną na iistę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768
03-802 Warszawa ul. Skaryszewska 7



Warszawa, 27 maja 2015r

K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. Komandytowa
ul. Skaryszewska 7, 03-802 Warszawa
tel. 22 262 81 00, fax 22 100 65 14
NIP: 527-20-97-306, REGON 012913642

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SETANTA S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1.01.2014R DO 31.12.2014R.**

- **A. INFORMACJE OGÓLNE.**
- Podstawowe informacje o działalności spółki

Spółka działa pod firmą **SETANTA S.A.** z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok 211. **(dawniej: Setanta Finance Group S.A.)**

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M. ST. WARSZAWY XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000377322.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej powstałej 8 grudnia 2010r na podstawie aktu notarialnego rep A 10803/ 2010 w kancelarii notarialnej w Warszawie al. Jana Pawła II 61.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej 108-00-10-299, numer regon 142795831.

Głównym przedmiotem działania spółki jest:

- prowadzenie działalności usługowej a w szczególności w zakresie:
 - Działalność holdingów finansowych,
 - Działalność firm centralnych i holdingów,
 - Pozostała finansowa działalność usługowa.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. spółka nie zatrudniała pracowników.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014r i dzień zakończenia badania wynosił 430 820 zł i dzielił się na 4 308 200 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcjonariuszami na dzień 31 grudnia 2014r są:

lp.	akcjonariusz	Ilość akcji	wartość akcji w zł.	% udział w kapitale
1	Nordima Holdings Limited	1 195 639	119 563,90	27,8
2	Conall Mc Guire	499 000	49 900,00	11,6
3	Agnieszka Kunicka	494 200	49 420,00	11,5
4	James Wills	306 400	30 640,00	7,1
5	Proranite Limited	636 480	63 640,00	14,8
	Paddingville Limited	424 320	42 320,00	9,8
6	Pozostali	752 161	75 216,10	17,4
	Razem	4 308 200	430 820,00	100,0

W lutym 2014r zarejestrowano 2 186 600 akcji o wartości nominalnej 0,10zł każda, w łącznej wartości 218 866 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1.01.2014r do 31.12.2014r

Skład Zarządu na dzień 31.12.2014r. był następujący:

Pan Conall McGuire - Prezes Zarządu,

Pan Piotr Boliński – Członek Zarządu (od 7 kwietnia 2014),

Pan Konrad Szwedziński – Członek Zarządu (od 7 kwietnia 2014).

W dniu 7 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Pana Piotra Bolińskiego oraz Pana Konrada Szwedzińskiego, na czas wspólnej kadencji. Do dnia wydania opinii skład zarządu nie uległ zmianie

W dniu 31 grudnia 2014r dokonano wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia spółki Setanta S.A. ze spółką Spartan Capital S.A., która była 100% własnością Setanta S.A. Spółką przejmującą jest Setanta S.A. W związku z połączeniem nie emitowano nowych akcji, dokonano umorzenia 100% akcji Spartan Capital S.A. będących własnością Setanty S.A. Wartość godziwa aktywów netto spółki przejmowanej ustalona została na dzień objęcia kontroli czyli 101.2014r. Wartość godziwa ustalona została metodami porównawczej ceny transakcyjnej w przypadku papierów notowanych na aktywnym rynku, oraz metodą dochodową dla pozostałych papierów, według wyceny na dzień 30.09.2013r.

Skutki finansowe transakcji:

Cena nabycia 15 000 000,00 zł.

Wartość aktywów netto 14 702 480,96 zł.

Wartość firmy 297 519,04 zł.

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),

Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2014r i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31 379 449,80 zł.,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014r do 31 grudnia 2014r wykazujący zysk netto w kwocie 9 373 237,12 zł.,



- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 9 373 237,12 zł.,
- rachunek przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 138 634,82 zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1.01.2014r do 31.12.2014r.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 53 900,05 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1.01.2013r.do 31.12.2013r. podlegało badaniu.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2013r.do 31.12.2013r., zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. Komandytowa wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1768. Badanie w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, przeprowadził kluczowy biegły rewident Andrzej Kuligiewicz wpisany na listę KIBR pod numerem 2043. Biegły rewident wydał opinię o sprawozdaniu finansowym dnia 23 czerwca 2014r r. bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 18 319 878,04 zł.,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013r do 31 grudnia 2013r wykazujący zysk netto w kwocie 53 900,05 zł.,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 15 510 832,05 zł.,
- rachunek przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 165 403,79 zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zatwierdzające sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013r.do 31.12.2013r odbyło się dnia 26.06.2014r r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z dnia 26.06.2014r., postanowiło, że zysk netto Spółki za rok obrotowy 2013 w wysokości 53 900,05 zł. zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za okres poprzedni zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 09.07. 2014r i Urzędzie skarbowym w dniu 08.07.2014 roku.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1.01.2013r do 31.12.2013r został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 1.01.2014r do 31.12.2014 r. z zachowaniem zasady ciągłości.



B. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy spółki, jej sytuację finansową i majątkową.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> (w tys. zł.)	<u>1.01.2012- 31.12.12</u>	<u>1.01.2013- 31.12.13</u>	<u>1.01.2014- 31.12.14</u>
Przychody ogółem	0	210	48
Koszty działalności operacyjnej	40	171	426
Pozostałe przychody operacyjne	1	0	19
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	152
Przychody finansowe	27	24	15 107
Koszty finansowe	8	8	2 909
Strata na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0	0
Zysk na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0	0
(Strata) zysk brutto	(20)	55	11 687
(Strata) zysk netto	(23)	54	9 373

Wskaźniki rentowności

	2012	2013	2014
Rentowność sprzedaży brutto	x	18,6%	-787%
Rentowność sprzedaży netto	x	25,7%	19527%
Rentowność netto kapitału własnego	-0,81	0,3%	34%
Rentowność majątku	-0,75	0,3%	30%

Wskaźniki efektywności

	2012	2013	2014
Wskaźnik rotacji majątku	x	0,01	0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	x	95,6	68
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	328	8,5	7
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	x	x	x

Płynność/Kapitał obrotowy netto

	2012	2013	2014
Stopa zadłużenia	9,31%	0,2%	11,9%
Trwałość finansowania	98,8%	99,8%	99,4%
Wskaźnik płynności	6,0	23	183
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,6	8,9	0,16

Na wysoki poziom wyniku finansowego wpływ miał zysk na działalności finansowej będącej skutkiem dokonanych na dzień bilansowy wycen akcji i udziałów z krótkoterminowych inwestycji, odniesiony w Rachunek zysków i strat.

W związku z zastosowanymi metodami wyceny wartość krótkoterminowych aktywów finansowych może w przyszłości ulec obniżeniu w przypadku nie generowania założonych przy wycenie środków pieniężnych

Ponadto z uwagi na fakt, iż w roku 2014 nastąpiło połączenie spółki Setanta S.A. ze spółką Spartan Capital S.A. - wskaźniki są nieporównywalne do lat poprzednich.

Powyższe czynniki powodują, że zaprezentowane wskaźniki mają niewielką wartość poznawczą.



C. OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

System księgowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia rok obrotowego, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób ciągły.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

Ewidencja księgowa prowadzona jest w oparciu o program finansowo - księgowy Streamsoft Prestiż .

System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. Dokumentacja systemu przetwarzania danych zawiera między innymi wykaz stosowanych programów. Dokumentacja spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości. Księgi prowadzone są przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 14 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia, wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

D. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 marca 2015r pomiędzy SETANTA S.A.. a firmą K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. komandytowa, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Andrzeja Kuligiewicza - nr ewidencyjny 2043. w dniach od 1 do 23 czerwca 2014r.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza w dniu 5 stycznia 2015r.

Zarząd spółki udostępnił biegłemu rewidentowi wszystkie:

- a. Księgi rachunkowe oraz odpowiednie dowody księgowe i inne dane.
- b. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Zarząd spółki zapewnił nas oświadczeniem o swojej odpowiedzialności za rzetelne sporządzenia sprawozdania finansowego.

K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. komandytowa oraz kluczowy biegły rewident Andrzej Kuligiewicz potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki SETANTA S.A.



Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych, rachunku zysków i strat.**BILANS (w tys. zł.)**

Wartości niematerialne i prawne	149
Rzeczowe aktywa trwałe	
Należności długoterminowe	138
Inwestycje długoterminowe	404
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	550
Zapasy	0
Należności krótkoterminowe	53
Inwestycje krótkoterminowe	30 085
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0
AKTYWA RAZEM	31 379
Kapitał podstawowy	431
Kapitał zapasowy	17 885
Kapitał rezerwowy	
Strata z lat ubiegłych	(39)
Zysk netto	9 373
Rezerwy na zobowiązania	2 869
Zobowiązania długoterminowe	676
Zobowiązania krótkoterminowe	184
Rozliczenia międzyokresowe	0
PASYWA RAZEM	31 379

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Poniżej zaprezentowano podstawowe grupy pozycji ze zbadanego rachunku zysków i strat (w tys. zł):

Za okres 1.01.2014r do 31.12.2014r

Przychody ze sprzedaży	48
Koszty działalności operacyjnej	426
	<hr/>
Strata ze sprzedaży	(378)
Pozostałe przychody operacyjne	19
Pozostałe koszty operacyjne	152
	<hr/>
Strata na działalności operacyjnej	(511)
	<hr/>
Przychody finansowe	15 107
Koszty finansowe	2 909
	<hr/>
Zysk na działalności gospodarczej	11 687

Wynik na innych zdarzeniach gospodarczych	0
Zysk brutto	11 687
Obowiązkowe zmniejszenia wyniku finansowego	2 314
Zysk netto	9 373

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych została przedstawiona w notach objaśniających (informacji dodatkowej) do sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wykazuje:

- niedobór środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 135 tys. zł,
 - niedobór środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w kwocie 585 tys. zł.,
 - nadwyżkę środków pieniężnych z działalności finansowej w kwocie 582 tys. zł.,
- a jego pozycje są powiązane prawidłowo z bilansem, rachunkiem wyników i oraz księgami rachunkowymi.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje:

- kapitał własny na początek okresu w kwocie 18 276 tys. zł.,
- kapitał własny na koniec okresu w kwocie 27 649 tys. zł.
- zmiana stanu – zwiększenie 9 373 tys. zł

Inwentaryzacja

Spółka nie prowadzi kasy.

Inne składniki majątku nie były inwentaryzowane.

Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości.

Rzeczowy majątek trwały został wyceniony z zastosowaniem rzeczywiście poniesionych na jego nabycie cen, finansowy majątek trwały został wyceniony z zastosowaniem rzeczywiście poniesionych na jego nabycie cen. Krótkoterminowy majątek finansowy wyceniono metodami porównawczej ceny transakcyjnej w przypadku papierów notowanych na aktywnym rynku, oraz metodą dochodową dla pozostałych papierów. Pozostałe składniki aktywów i pasywów zostały wycenione w wartościach nominalnych lub wymagających zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rezerwy ujęto w wielkościach wiarygodnie oszacowanych lub przewidywanych kwotach.

Przy ustalaniu wyniku finansowego spółka ujęła osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Długoterminowy majątek trwały w postaci akcji i udziałów został uchwałą zarządu przekwalifikowany do aktywów krótkoterminowych. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z notami objaśniającymi, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości.

Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego.

Struktura należności

Struktura czasowa należności została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura zobowiązań

Struktura czasowa zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Informacja dodatkowa

Spółka sporządziła informację dodatkową w postaci not objaśniających do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat.

Noty objaśniające do pozycji: Wartości niematerialne i prawne i Długoterminowe aktywa finansowe prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Nota objaśniająca do krótkoterminowych aktywów finansowych prawidłowo ujawnia wykaz spółek wraz z ich

Informacja Dodatkowa w sposób prawidłowy i kompletny opisuje pozycje sprawozdawcze i przedstawia zasady rachunkowości stosowane w Spółce, oraz jasno prezentuje dodatkowe informacje i wyjaśnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym od 1.01. 2014r do 31.12.2014r

Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Uzasadnienie opinii

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę, że w dniu 31 grudnia 2014r dokonano wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółki Setanta S.A. ze spółką Spartan Capital S.A., która była 100% własnością Setanta S.A. Spółką przejmującą jest Setanta S.A. W związku z połączeniem nie emitowano nowych akcji, dokonano umorzenia 100% akcji Spartan Capital S.A. będących własnością Setanty S.A. Wartość godziwa aktywów netto spółki przejmowanej ustalona została na dzień objęcia kontroli czyli 1.01.2014r. Wartość godziwa ustalona została metodami porównawczej ceny transakcyjnej - w przypadku papierów notowanych na aktywnym rynku, oraz metodą dochodową dla pozostałych papierów, według wyceny na dzień 30.09.2013r.

W związku z zastosowanymi metodami wyceny wartość krótkoterminowych aktywów finansowych może w przyszłości ulec obniżeniu w przypadku nie generowania założonych przy wycenie środków pieniężnych .

Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie biegłego rewidenta

K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. komandytowa oraz poniżej podpisany indywidualny biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają oni warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki SETANTA S.A.

Badanie sprawozdań finansowych zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej.

Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. komandytowa wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768

03-802 Warszawa ul. Skaryszewska 7

Warszawa, 27 maja 2015 r.

K.R. Group Sp. z o.o. TAX Sp. Komandytowa
ul. Skaryszewska 7, 03-802 Warszawa
tel. 22 262 81 00, fax 22 100 65 14
NIP: 527-20-97-306, REGON 012913642