



**Jednostkowy raport okresowy
za I kwartał 2015 r.**

Data sporządzenia raportu: 15 maja 2015 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 31 marca 2015 r. | 5 |
| III. | Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych | 8 |
| A. | Bilans | 9 |
| B. | Rachunek Zysków i Strat..... | 10 |
| C. | Rachunek przepływów pieniężnych | 10 |
| D. | Zestawienie zmian w kapitale..... | 12 |
| IV. | Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad Rachunkowości | 14 |
| 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..... | 26 |
| VI. | Opis stanu działań i inwestycji wraz z harmonogramem ich realizacji..... | 26 |
| VII. | Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w I kwartale 2015 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań..... | 26 |
| VIII. | Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników | 26 |
| IX. | Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty..... | 27 |

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 3-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 3-letniej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej powołanej na obecną kadencję wchodzi:

| Rada Nadzorcza | |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | Agatha Slaby-Bolińska |
| Członek Rady Nadzorczej | James Martin Wills |
| Członek Rady Nadzorczej | Monika Sieniawska |
| Członek Rady Nadzorczej | Anna Gębala |
| Członek Rady Nadzorczej | Adrian Kowalik |

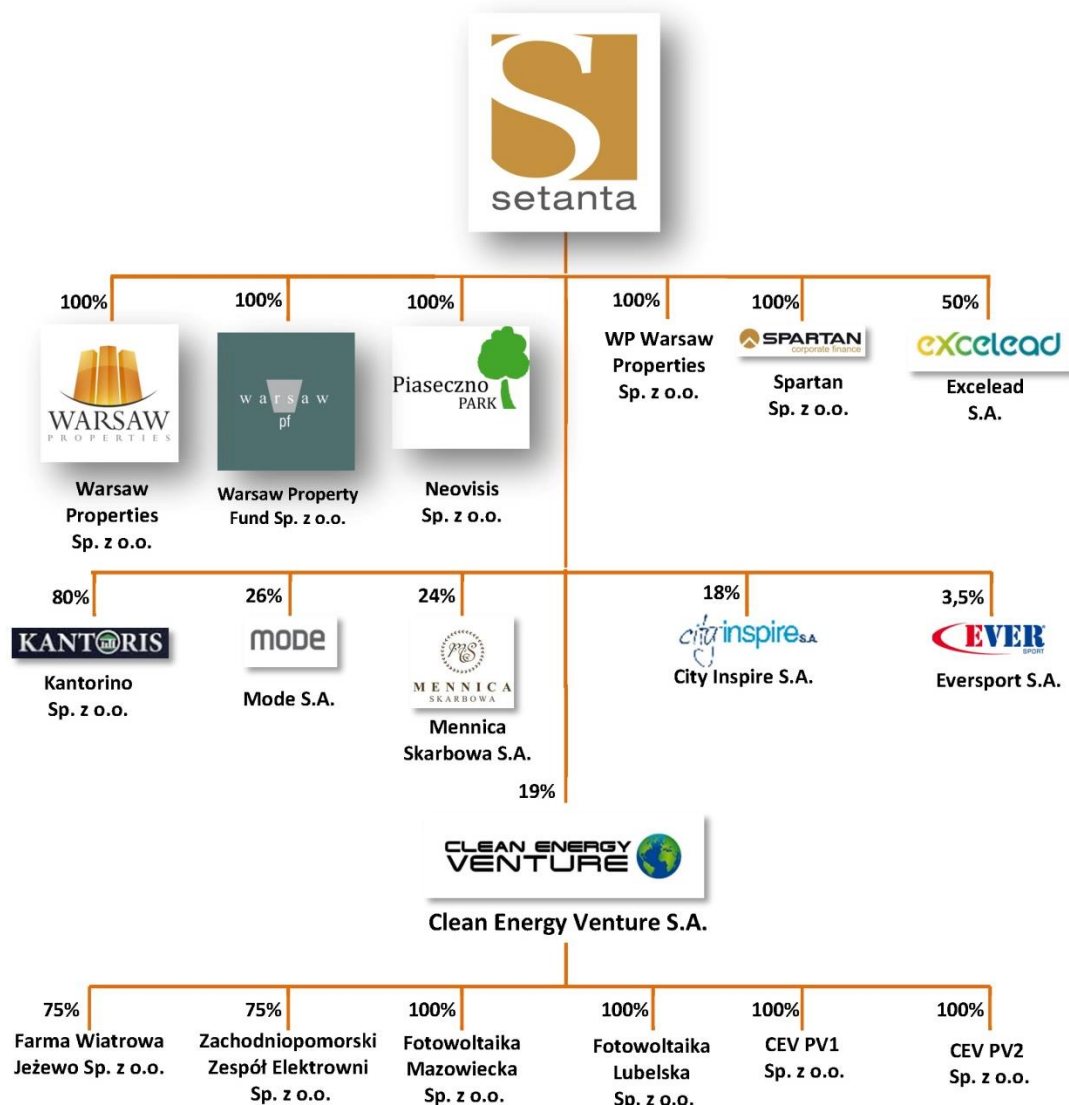
C. Akcjonariat

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dane według wiedzy, jakie Zarząd posiada na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2015 r. tj. 15 maja 2015 r.

| Akcjonariusze | Liczba akcji | Procentowy udział w kapitale | Liczba głosów na WZ | Procentowy udział głosów na WZ |
|---------------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|--------------------------------|
| Nordima Holdings Limited | 1.195.639 | 27,75% | 1.195.639 | 27,75% |
| 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 | 752.161 | 17,46% | 752.161 | 17,46% |
| 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 31 marca 2015 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.

Spółka świadczy usługi pośrednictwa w zakupie, wynajmie i sprzedaży nieruchomości, a także jako pośrednik finansowy w pozyskiwaniu finansowania na zakup nieruchomości. Spółka zarządza portfelem nieruchomości położonych w Warszawie o wartości powyżej 100 mln zł. Ponadto znaczącym segmentem działalności Spółki są prace projektowe oraz wykończeniowe apartamentów i mieszkań realizowane przez własne zespoły projektowo-remontowe (www.warsawproperties.pl).

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. (Emitent) posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka jest właścicielem pakietu apartamentów, wykończonych w najwyższym standardzie, położonych w centrum Warszawy w inwestycji PLATINUM TOWERS przy ul. Grzybowskiej 61. Apartamenty w ramach umów najmu długoterminowego zarządzane są przez zewnętrznego operatora (Aparthotel).

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.

Spółka celowa powołana do realizacji inwestycji deweloperskiej na nieruchomości stanowiącej własność spółki, położonej w centrum miejscowości Piaseczno przy ul. Zgoda. Zarząd Spółki prowadzi prace nad przygotowaniem inwestycji - budowy budynku wielorodzinnego.

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.

Spółka jest dynamicznie rozwijającą się firmą działającą w branży kantorów internetowych. W ramach swojej działalności prowadzi platformę internetową **Kantoris.pl** do szybkiej i taniej wymiany walut (www.kantoris.pl).

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 wysokiej jakości 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 Skarbowa 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 252.912 akcji, co stanowi 24,32% w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Mennica Skarbowa 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. Zarząd Spółki prowadzi działania zwiększające dynamikę sprzedaży m.in. poprzez uruchamianie nowych kanałów dystrybucji, oddziałów oraz wprowadzanie do oferty nowych produktów, co przekłada się na poprawę wyników Spółki.

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 prowadzi działalność w sektorze energetycznym - Odnawialnych Źródłach Energii (OZE), jako firma deweloperska, skoncentrowana na rozwoju wysoce rentownych projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych od etapu greenfield do pozwolenia na budowę. Spółka finansuje/współfinansuje prace rozwojowe i aktywnie w nich uczestniczy, stawiając sobie za cel wysoką jakość i ekonomiczną efektywność realizowanych farm. W obszarze jej inwestycyjnego zainteresowania mieszczą się także małe oraz średnie firmy produkcyjne i usługowe z sektora czystych technologii (Cleantech).

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 100.000,00 złotych i dzieli się na 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych. Setanta S.A. posiada 50,00% udziałów i 50,00% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

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.

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 turystyczny - społecznościowy PlaceKnow.com oraz powiązany z nim przewodnik turystyczny dla hoteli (www.placeknow.biz, www.przewodnikdlahotelu.pl).

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 Spółki docelowo jest efektywne zarządzanie spółkami zależnymi, zakładające m.in. aktywne wykorzystanie efektów synergii w obszarze sprzedaży i marketingu oraz optymalizację kosztów działalności (www.eversportsa.pl).

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.

Spółka aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej, została powołana aby docelowo przejąć część podstawowego biznesu Warsaw Properties sp. z o.o. w celu rozdzielenia poszczególnych typów usług pomiędzy 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 I kwartał 2015 r. oraz dane za I kwartał 2014 r., a także dane finansowe publikowanego sprawozdania finansowego za 2013r. Dane w poniższych tabelach są prezentowane w złotych.

A. Bilans

| | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2014 |
|-------------------------------------|--------------|------------|---------------|------------|
| Aktywa trwałe | 1 478 812,91 | 0,00 | 18 064 634,49 | 351 358,96 |
| Wartość firmy | 297 519,04 | | | |
| Wartości niematerialne | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | | | |
| Należności długoterminowe | 138 039,45 | | 129 239,45 | 129 239,45 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 492 931,42 | | 17 931 011,20 | 217 735,67 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 550 323,00 | | 4 383,84 | 4 383,84 |

| | | | | |
|--|----------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Aktywa obrotowe | 29 802 962,55 | 0,00 | 255 243,55 | 17 936 491,72 |
| Należności handlowe | 6 567,39 | | 55 000,00 | 30 000,00 |
| Pozostałe należności | 56 894,00 | | 14 946,44 | 10 748,49 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | | | |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym: | 29 730 301,16 | | 185 297,11 | 17 895 743,23 |
| -udziały i akcje w jednostkach powiązanych | 29 715 783,31 | | | 17 860 379,97 |
| -pożyczki krótkoterminowe | | | 17 576,49 | |
| -środki pieniężne | 14 104,41 | | 167 720,62 | 35 363,26 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 9 200,00 | | | |
| Aktywa przeznaczone do zbycia | | | | |
| Aktywa razem | 31 281 775,46 | 0,00 | 18 319 878,04 | 18 287 850,68 |

| | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2014 |
|---|----------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Kapitał własny | 27 426 289,17 | 0,00 | 18 286 251,41 | 18 240 430,04 |
| Kapitał zakładowy | 430 820,00 | | 212 160,00 | 430 820,00 |
| Należne wpłaty na kapitał zakładowy | | | | |
| Udziały (akcje) własne | | | | |
| Kapitał zapasowy | 17 884 800,00 | | 2 646 528,00 | 17 884 800,00 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | | | |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | | 15 456 932,00 | |
| Zysk/(Strata) z lat ubiegłych | 9 482 718,05 | | -93 178,65 | -39 278,60 |
| Zysk/(Strata) netto | -372 048,88 | | 53 900,05 | -35 911,36 |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | | 9 910,01 | |
| Zobowiązania długoterminowe w tym: | 782 853,38 | 0,00 | 20 572,82 | 0,00 |
| 1. wobec jednostek powiązanych | 303 212,28 | 0,00 | 20 572,82 | 0,00 |
| -kredyty i pożyczki | | | 20 572,82 | |
| -dłużne papiery wartościowe | | | | |
| 2. wobec jednostek pozostałych | 479 641,10 | 0,00 | | 0,00 |
| -kredyty i pożyczki | 287 912,33 | | | |
| -dłużne papiery wartościowe | 191 728,77 | | | |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | 2 805 176,00 | | | 9 910,01 |
| Zobowiązania krótkoterminowe w tym: | 267 456,91 | 0,00 | 13 053,81 | 37 510,63 |
| 1. wobec jednostek powiązanych | 246 000,00 | 0,00 | 0,00 | 20 572,82 |
| -dłużne papiery wartościowe | 246 000,00 | | | |
| 2. wobec jednostek pozostałych | 21 456,91 | 0,00 | 13 053,81 | 16 937,81 |
| -zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | | | | |
| -zobowiązania handlowe | 9 631,41 | | 4 029,00 | 369,00 |
| -zobowiązania pozostałe | 11 825,50 | | 9 024,81 | 16 568,81 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia | | | | |
| Razem pasywa | 31 281 775,46 | 0,00 | 18 319 878,04 | 18 287 850,68 |

B. Rachunek Zysków i Strat

| Rachunek zysków i strat | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2014 |
|---|--------------------|-------------|--------------------|-------------------|
| Przychody z działalności podstawowej | -340 237,48 | 0,00 | 210 000,00 | 40 000,00 |
| Zysk /strata z aktualizacji portfela inwestycji | -340 237,48 | | | |
| Zysk z aktualizacji portfela inwestycji | | | | |
| Strata z aktualizacji portfela inwestycji | -340 237,48 | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | | | 210 000,00 | 40 000,00 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | | | | |
| Odsetki | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | | | |
| Koszty działalności podstawowej | -96 456,01 | 0,00 | -170 863,21 | -75 972,90 |
| Amortyzacja | | | | |
| Zużycie materiałów i energii | | | -261,62 | |
| Usługi obce | -64 630,17 | | -144 524,59 | -28 742,90 |
| Podatki i opłaty | -1 880,00 | | -1 828,00 | -500,00 |
| Wynagrodzenia | -29 170,00 | | -23 364,00 | -46 730,00 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | | | |
| Pozostałe koszty rodzajowe | -775,84 | | -885,00 | |
| Odsetki | | | | |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | | | |
| Wynik z działalności podstawowej | -436 693,49 | 0,00 | 39 136,79 | -35 972,90 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | 1,61 | 0,09 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -0,39 | | -2,42 | |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej | -436 693,88 | 0,00 | 39 135,98 | -35 972,81 |
| Przychody finansowe | 0,00 | 0,00 | 24 216,77 | 61,45 |
| Inne | | | 24 216,77 | 61,45 |
| Koszty finansowe | 0,00 | 0,00 | -8 336,52 | 0,00 |
| Inne | | | -8 336,52 | |
| Wynik z działalności gospodarczej | -436 693,88 | 0,00 | 55 016,23 | -35 911,36 |
| Podatek dochodowy | | | -1 116,18 | |
| Odroczony podatek dochodowy | -64 645,00 | | | |
| Zysk/Strata netto | -372 048,88 | 0,00 | 53 900,05 | -35 911,36 |
| Zysk/strata z działalności kontynuowanej | -372 048,88 | 0,00 | 53 900,05 | -35 911,36 |
| 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 | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2014 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | | |
| Zysk / Strata brutto | -436 693,88 | | 55 016,23 | -35 911,36 |
| Korekty razem: | 324 912,49 | 0,00 | 4 631,70 | 18 554,00 |
| Amortyzacja | | | | |
| Odpis wartości firmy | | | | |
| (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych | | | | |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | | -10 638,16 | |
| (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej | | | -5 000,00 | |
| Zmiana stanu rezerw | 64 645,00 | | 3 175,12 | |
| Zmiana stanu zapasów | | | | |
| Zmiana stanu należności | 3 680,17 | | 45 699,27 | 27 170,00 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -163 014,18 | | -25 599,41 | -6 384,00 |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | | | | |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 55 445,00 | | -675,12 | |
| Inne korekty | 364 156,50 | | -2 330,00 | -2 232,00 |
| Gotówka z działalności operacyjnej | -111 781,39 | 0,00 | 59 647,93 | -17 357,36 |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -111 781,39 | 0,00 | | |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | | |
| Wpływy | 0,00 | 0,00 | 422 697,86 | 0,00 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | | | |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości | | | | |
| Zbycie aktywów finansowych | | | 25 500,00 | |
| Inne wpływy inwestycyjne | | | 300 297,86 | |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych | | | 96 900,00 | |
| Wydatki | 0,00 | 0,00 | 87 500,00 | 115 000,00 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | | | |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości | | | | |
| Wydatki na aktywa finansowe | | | | |
| Inne wydatki inwestycyjne | | | 87 500,00 | 115 000,00 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 | 335 197,86 | -115 000,00 |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | | |
| Wpływy | 239 000,00 | 0,00 | 16 000,00 | 0,00 |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | | | |
| Kredyty i pożyczki | 139 000,00 | | 16 000,00 | |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 100 000,00 | | | |
| Inne wpływy finansowe | | | | |
| Wydatki | 142 200,00 | 0,00 | 245 442,00 | 0,00 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | | | | |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli | | | | |
| Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | | | |
| Splaty kredytów i pożyczek | | | 245 442,00 | |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 23 000,00 | | | |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | | | |

| | | | | |
|--|-------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | | | |
| Odsetki | | | | |
| Inne wydatki finansowe | 119 200,00 | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 96 800,00 | 0,00 | -229 442,00 | 0,00 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -14 981,39 | 0,00 | 165 403,79 | -132 357,36 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | -14 981,39 | 0,00 | 165 403,79 | -132 357,36 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | | |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 29 085,80 | | 2 316,83 | 167 720,62 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 14 104,41 | | 167 720,62 | 35 363,26 |

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 |
|---|-------------------|---|--------------|--------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------|
| Trzy miesiące zakończone 31.03.2015 r. | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. | 430 820,00 | | | 17 884 800,00 | 9 333 958,52 | | 27 649 578,52 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości przejście na MSSF | | | | | 148 759,53 | | 148 759,53 |
| Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów | | | | | | | 0,00 |
| Kapitał własny po korektach | 430 820,00 | 0,00 | 0,00 | 17 884 800,00 | 9 482 718,05 | 0,00 | 27 798 338,05 |
| Emisja akcji | | | | | | | 0,00 |
| Koszt emisji akcji | | | | | | | 0,00 |
| Płatności w formie akcji własnych | | | | | | | 0,00 |
| Podział zysku netto | | | | | | | 0,00 |
| Wyplata dywidendy | | | | | | | 0,00 |
| Suma dochodów całkowitych | | | | | | -372 048,88 | -372 048,88 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2015 r. | 430 820,00 | 0,00 | 0,00 | 17 884 800,00 | 9 482 718,05 | -372 048,88 | 27 426 289,17 |
| Trzy miesiące zakończone 31.03.2014 r. | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r. | 212 160,00 | | | 18 103 460,00 | -39 278,60 | | 18 276 341,40 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | | | | | |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych | | | | | | | |
| Kapitał własny po korektach | 212 160,00 | | | 18 103 460,00 | -39 278,60 | | 18 276 341,40 |
| Emisja akcji | 218 660,00 | | | -218 660,00 | | | |
| Koszt emisji akcji | | | | | | | |
| Płatności w formie akcji własnych | | | | | | | |
| Podział zysku netto | | | | | | | |
| Wyplata dywidendy | | | | | | | |
| Suma dochodów całkowitych | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2014 r. | 430 820,00 | 0,00 | 0,00 | 17 884 800,00 | -39 278,60 | -35 911,36 | 18 240 430,04 |

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 01.01.2015-31.03.2015 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 31.03.2015.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 zostały przygotowane zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości. Zgodnie z wymogami MSSF 1 w nocy poniżej zaprezentowano różnicę w kapitale własnym i wyniku finansowym pomiędzy PSR a MSSF.

Kapitał własny

| Nazwa pozycji | 31.12.2014 | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| I. Sprawozdanie opublikowane zgodne z PSR | | 18 240 430,04 | 18 276 341,40 |
| II. Korekty | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Sprawozdanie zgodnie z MSSF | 0,00 | 18 240 430,04 | 18 276 341,40 |

Wynik finansowy

| Nazwa pozycji | 31.12.2014 | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------|-------------------|------------------|
| I. Sprawozdanie opublikowane zgodne z PSR | | -35 911,36 | 53 900,05 |
| II. Korekty | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Sprawozdanie zgodnie z MSSF | 0,00 | -35 911,36 | 53 900,05 |

Sprawozdanie za 2014 rok do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zostało zbadane i opublikowane. W związku z powyższym spółka przedstawia dane ostatniego zbadanego i opublikowanego sprawozdania to jest za rok 2013.

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 wykaże, 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 2013 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 31.03.2015 r.

| <i>Nazwa spółki</i> | <i>wartość wg c. nabycia</i> | <i>Wycena na 31.12.2014r</i> | <i>Wycena na 31.03.2015r</i> | <i>% udziałów na 31.03.2015</i> | <i>cena giełdowa na 31.03.2015r</i> | <i>ilość akcji</i> | <i>wartość godziwa na 31.12.2014r</i> | <i>wartość godziwa na 31.03.2015r</i> |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Neovisis | 50 400,00 | | | 100,00 | | | 0,00 | 0,00 |
| w. nabycia | 50 400,00 | | | | | | | |
| wycena | | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| Warsaw Property Fund | 2 200 296,00 | 2 160 340,00 | 2 160 340,00 | 100,00 | | | 2 160 340,00 | 2 160 340,00 |
| w. nabycia | 2 200 296,00 | | | | | | | |
| wycena | | 2 160 340,00 | 2 160 340,00 | | | | | |
| Warsaw Property | 50 000,00 | 5 372 970,00 | 5 372 970,00 | 100,00 | | | 5 372 970,00 | 5 372 970,00 |
| w. nabycia | 50 000,00 | | | | | | | |
| wycena | | 5 372 970,00 | 5 372 970,00 | | | | | |
| Excelead | 354 489,67 | | | 50,00 | | | 10,71 | 10,71 |
| w. nabycia | 354 489,67 | | | | | | | |
| wycena | | 354 493,67 | 354 493,67 | | | | | |
| Kantorino | 4 297 466,60 | 15 707 000,00 | 15 707 000,00 | 80,00 | | | 12 565 600,00 | 12 565 600,00 |
| w. nabycia | 4 297 466,60 | | | | | | | |
| wycena | | 15 707 000,00 | 15 707 000,00 | | | | | |
| City Inspire | 807 298,13 | 0,00 | 0,00 | 17,67 | | | 0,00 | 0,00 |
| w. nabycia | 807 298,13 | | | | | | | |
| wycena | | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| Clean Energy Venture | 6 978 121,24 | 42 211 000,00 | 42 211 000,00 | 19,84 | | | 8 374 662,40 | 8 374 662,40 |
| w. nabycia | 6 978 121,24 | | | | | | | |
| wycena | | 42 211 000,00 | 42 211 000,00 | | | | | |
| Mennica | 519 746,39 | | | | 1,64 | 252 912 | 584 226,72 | 414 775,68 |
| w. nabycia | 519 746,39 | | | | | | | |
| wycena | | | | | | | | |
| Mode | 689 411,64 | | | | 0,38 | 1 552 604 | 760 775,96 | 589 989,52 |
| w. nabycia | 689 411,64 | | | | | | | |
| wycena | | | | | | | | |
| Spartan | 1 751 850,00 | | | 100,00 | | | 137 440,00 | 137 440,00 |
| w. nabycia | 1 751 850,00 | | | | | | | |
| wycena | | 137 440,00 | 137 440,00 | | | | | |
| Eversport | 84 995,75 | | | 3,50 | | | 99 995,00 | 99 995,00 |
| w. nabycia | 84 995,75 | | | | | | | |
| wycena | | 2 857 000,00 | 2 857 000,00 | | | | | |
| WPWP | 5 000,00 | | | 100,00 | | | 0,00 | 0,00 |
| w. nabycia | 5000 | | | | | | | |
| wycena | | 0 | 0 | | | | | |
| | | | | | | | | |
| RAZEM | | 65 451 310,00 | 65 451 310,00 | | | | 30 056 020,79 | 29 715 783,31 |

2. Zmiana wartości szacunkowych należności

Nie występują.

3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

| | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
|---|--------------|------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | 550.323,00 | 4.383,84 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 2.805.176,00 | 9.910,01 |
| 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 | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|--|------------|------------|
| Weksel (z terminem wykupu do 31 grudnia 2015) | 246.000,00 | |
| Obligacje (z terminem wykupu do 31 stycznia 2019) | 191.728,77 | |
| | | |
| Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych | | |
| - długoterminowe | | |
| - krótkoterminowe | | |

Rodzaj papierów wartościowych na 31.03.2015 r.

| Typ transakcji | Kwota nominalna | Data nabycia | Data wykupu | Kwota spłaty |
|----------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|
| Weksel | 246.000,00 | | Do 31.12.2015 | 246.000,00 |
| Obligacje | 191.728,77 | | Do 31.01.2019 | 191.728,77 |

Zmiana stanu kapitału zakładowego

| Wyszczególnienie | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Kapitał na początek okresu | 27.649.578,52 | 18.276.341,40 |
| Zwiększenia, z tytułu: | | |
| -emisja akcji serii F podwyższenie kapitału zakładowego | | 218.660,00 |
| -emisja akcji serii F podwyższenie kapitału zapasowego | | 15.238.272,00 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | | |
| - strata bieżąca | -372.048,88 | -35.911,36 |
| - rejestracja emisji akcji serii F | | -15.456.932,00 |
| Kapitał na koniec okresu | 27.277.529,64 | 18.240.430,04 |

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 430.820,0 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 powiązаныmi 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 | |
|--------------------------------|---|------------|---------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|-----------------------|------------|--|------------|---|------------|
| | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 30.06.2015 | 31.12.2014 |
| Jednostka dominująca | | | | | | | | | | | | |
| SETANTA SA | | | | | | | | | | | | |
| Jednostki zależne: | | | | | | | | | | | | |
| Spartan Sp. z o.o. | | | 8.979,00 | 19.601,28 | | | | | | | | |
| Warsaw Properties Sp z. o.o. | | | 2.000,00 | | | | | | | | | |
| Warsaw Property Fund Sp.z.o.o. | | 49.200,00 | | | | | | | | | | |

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W I kwartale 2015 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 31.03.2015 r., w tym dla Zarządu

| Pożyczkobiorca | Wartość bilansowa brutto | Odpis aktualizujący | Wartość bilansowa netto | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|---------------|----------------|
| James Wills | 138.039,45 | | 110.000,00 | 31.12.2017 | |
| WPWP Sp. z o.o. | 6.122,18 | | 5.900,00 | 31.12.2017 | |
| Piaseczno Park Sp. z o.o. | 13.132,28 | | 12.700,00 | 31.12.2017 | |
| Warsaw Properties Sp. z o.o. | 40.103,28 | | 35.000,00 | 31.12.2017 | |
| Excelead Sp. z o.o. | 124.003,85 | | 121.000,00 | 31.12.2017 | |
| Clean Enevy Venture SA | 191.840,36 | | 186.200,00 | 31.12.2017 | weksel |
| Spartan Sp. z o.o. | 59.323,41 | | 55.100,00 | 31.12.2017 | |
| City Inspire SA | 58.406,06 | | 55.107,50 | 31.12.2017 | weksel |
| Razem | 630.970,87 | | 581.007,50 | | |

XV. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

| INSTRUMENTY FINANSOWE | 31.03.2015 | | 31.03.2014 | |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | wartość bilansowa | wartość godziwa | wartość bilansowa | wartość bilansowa |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 29.715.783,31 | 29.715.783,31 | 17.860.379,97 | 17.860.379,97 |
| 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 | 31.03.2015 |
|---|-------------------------------------|----------------------|
| Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie | poziom 3 | 28.711.018,11 |
| Akcje spółek notowanych na giełdzie | poziom 1 | 1.004.979,04 |
| Dłużne papiery wartościowe | | |
| Inne aktywa finansowe | | |
| Razem | | 29.715.783,31 |

Na dzień 31.03.2015 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 31.03.2015 r. nie miały miejsce 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 I kwartale 2015 r. osiągnął przychód operacyjny w wysokości -340 237,48 zł co wynika z charakteru prowadzonej działalności, jako jednostki inwestycyjnej. Ww. przychód wynika z aktualizacji wartości aktywów. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 96 456,01 zł. W rezultacie Emitent zanotował stratę w wysokości 372 048,88 zł.

Bilans sporządzony na dzień 31 marca 2015 r. wskazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 31 281 775,46 zł.

W styczniu 2015 r. Zarząd Emitenta podpisał z Domem Maklerskim HFT Brokers S.A. umowę na przygotowanie prospektu emisyjnego i pośrednictwo w procesie dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na Rynku Regulowanym.

Na podstawie Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 27 kwietnia 2015r. akcje Emitenta serii F zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect Pierwszym dniem notowania w alternatywnym systemie obrotu ww. akcji na rynku NewConnect był dzień 6 maja 2015r.

W nawiązaniu do Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 16 kwietnia 2015r., Emitent zawarł w dniu 5 maja 2015 r. Umowę o świadczenie Usług Autoryzowanego Doradcy z EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie.

W lutym 2015 r. Zarząd spółki zależnej Piaseczno Park Sp. z o.o. podpisał umowę z biurem architektonicznym na przygotowanie projektu architektonicznego budynku wielorodzinnego w Piasecznie.

W lutym 2015 r. Spółka zależna Warsaw Property Fund Sp. z o.o. dokonał zbycia dwóch lokali mieszkalnych, a z osiągniętego przychodu dokonał całkowitej spłaty zaciągniętego kredytu hipotecznego.

W spółkach portfelowych Emitenta następuje intensyfikacja prac w celu dalszego rozwoju.

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 I kwartale 2015 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 są zatrudnieni pracownicy etatowi.