



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport okresowy za III kwartał 2014 r.

Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w § 5 ust. 2a) w związku z ust. 5.1 i 5.2 załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Data sporządzenia raportu: 14 listopada 2014 r.

Spis treści

1

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 Grupy Kapitałowej na dzień 14 listopada 2014 r.....	5
III.	Skrócone sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych	7
A.	Jednostkowe dane finansowe	7
a)	Bilans	7
b)	Rachunek Zysków i Strat.....	10
c)	Rachunek przepływów pieniężnych	11
d)	Zestawienie zmian w kapitale.....	12
B.	Skonsolidowane dane finansowe	13
a)	Bilans	14
b)	Rachunek Zysków i Strat.....	16
c)	Rachunek przepływów pieniężnych	17
d)	Zestawienie zmian w kapitale.....	18
IV.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad Rachunkowości	20
A.	Emitent	20
B.	Grupa Kapitałowa:	23
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.....	29
VI.	Opis stanu działań i inwestycji wraz z harmonogramem ich realizacji.....	30
VII.	Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w III kwartale 2014 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 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

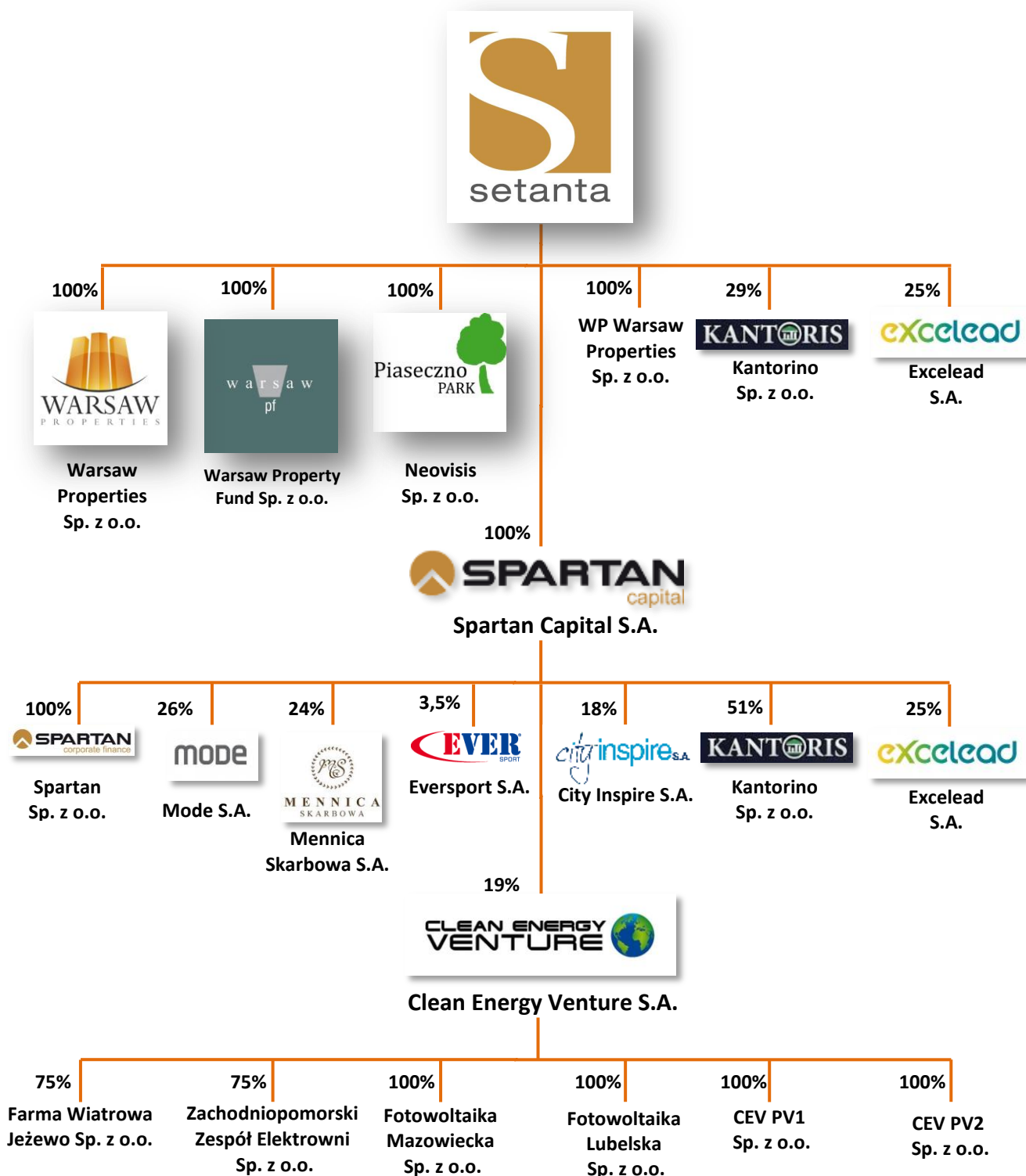
Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dane według wiedzy, jakie Zarząd posiada na dzień sporządzenia raportu za II kwartał 2014 r. tj. 14 listopada 2014 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Procentowy udział głosów na WZ
Nordima Holdings Limited	1.195.422	27,7%	1.195.422	27,7%
Conall McGuire	499.000	11,6%	499.000	11,6%
Agnieszka Kunicka	499.000	11,6%	499.000	11,6%
James Martin Wills	306.400	7,1%	306.400	7,1%
Proranite Limited	636.480	14,8%	636.480	14,8%
Paddingtonville Limited	424.320	9,8%	424.320	9,8%
Pozostali	749.828	17,4%	749.828	17,4%
Razem	4.308.200	100,00%	4.308.200	100,00%

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

Akcje Emitenta serii F nie są notowane na rynku NewConnect.

II. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień 14 listopada 2014 r.



*Wartości procentowe wskazują na wielkość udziałów w kapitale spółki.

Charakterystyka spółek objętych konsolidacją:

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 0000217422. 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 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 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).

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 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. Na działce istnieje możliwość budowy budynku biurowego lub budynku mieszkalnego wielorodzinnego. Spółka prowadzi dalsze analizy odnośnie rodzaju oraz terminu, mające na celu optymalizację parametrów planowanej inwestycji.

Spartan Capital 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 0000373410. Kapitał zakładowy spółki wynosi 150.000 złotych i dzieli się na 1.500.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy. Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną, koncentrując się przede wszystkim na spółkach charakteryzujących się dużym potencjałem wzrostu. Posiada w swoim portfelu dynamicznie rozwijające się spółki notowane na rynku NewConnect, jak również spółki niepubliczne (www.spartancapital.pl).

Kantorino Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 219 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 złotych i dzieli się na 3.100 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych. Setanta S.A. (Emitent) posiada 896 udziałów, co stanowi 29% w kapitale i w

głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Spartan Capital S.A., Emitent kontroluje 80% spółki.

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 20 groszy. Setanta S.A. posiada, poprzez Spartan Capital S.A., 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 10 groszy. Setanta S.A. posiada, poprzez Spartan Capital S.A., 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 oraz wprowadzanie do oferty nowych produktów, co przekłada się na poprawę wyników Spółki.

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

A. Jednostkowe dane finansowe

Przy danych finansowych, zawartych w raporcie kwartalnym, prezentowane są dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego i dane finansowe narastająco w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

a) Bilans

Aktywa	III kwartał 2013 (na dzień 30.09.2013)	III kwartał 2014 (na dzień 30.09.2014)
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	129 239,45
1. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. od pozostałych jednostek	0,00	129 239,45
IV. Inwestycje długoterminowe	2 400 829,97	18 056 011,20
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 400 829,97	18 056 011,20
a) w jednostkach powiązanych	2 400 829,97	18 056 011,20
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 324,90	3 908,84
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 324,90	3 908,84
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
A. AKTYWA TRWAŁE	2 403 154,87	18 189 159,49
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	104 180,37	8 704,00
1. Należności od jednostek powiązanych	3 442,77	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b) inne	3 442,77	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	100 737,60	8 704,00
a) z tytułu dostaw i usług	58 075,60	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	42 662,00	8 704,00
c) inne	0,00	0,00
d) udzielone pożyczki	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	288 907,63	88 266,66
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	173 661,95	69 940,36
a) w jednostkach powiązanych	14 575,95	11 302,41
b) w pozostałych jednostkach	159 086,00	58 637,95
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	115 245,68	18 326,30
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	393 088,00	96 970,66
AKTYWA RAZEM	2 796 242,87	18 286 130,15

Pasywa	III kwartał 2013 <i>(na dzień 30.09.2013)</i>	III kwartał 2014 <i>(na dzień 30.09.2014)</i>
A. KAPITAŁ WŁASNY	2 662 032,08	18 202 383,01
I. Kapitał zakładowy	212 160,00	430 820,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	2 646 528,00	17 887 130,00
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-93 178,65	-39 278,60
VIII. Zysk/(Strata) netto	-103 477,27	-76 288,39
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	134 210,79	83 747,14
I. Rezerwy na zobowiązania	6 734,89	3 800,21
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 734,89	3 800,21
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
i. długoterminowa	0,00	0,00
ii. krótkoterminowa	0,00	0,00
• Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	20 572,82
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	20 572,82
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	127 475,90	59 374,11
1. Wobec jednostek powiązanych	109 173,62	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
inne	109 173,62	52 750,00
2. Wobec pozostałych jednostek	18 302,28	6 624,11
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	12 065,47	99,30
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	6 236,81	6 524,81
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
i. długoterminowe	0,00	0,00
ii. krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	2 796 242,87	18 286 130,15

b) Rachunek Zysków i Strat

Rachunek Zysków i Strat	III kwartał 2013	III kwartał 2014	III kwartał 2013 narastająco	III kwartał 2014 narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00	0,00	40 000,00
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	40 000,00
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	-31 995,39	-22 269,43	-119 395,39	-121 604,66
I. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	38,38	0,00	-261,62	-1 216,59
III. Usługi obce	-31 320,77	-21 989,80	-116 420,77	-68 507,44
IV. Podatki i opłaty	-728,00	0,00	-1 828,00	-4 871,00
- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	-46 730,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	15,00	-279,63	-885,00	-279,63
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	-31 995,39	-22 269,43	-119 395,39	-81 604,66
D. Pozostałe przychody operacyjne	1,41	0,00	1,41	1 950,75
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1,41	0,00	1,41	1 950,75
E. Pozostałe koszty operacyjne	-0,98	-0,07	-0,98	-0,73
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	-0,98	-0,07	-0,98	-0,73
F. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-31 994,96	-22 269,50	-119 394,96	-79 654,64
G. Przychody finansowe	10 413,01	0,00	45 913,01	61,45
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	10 413,01	0,00	20 413,01	61,45
- w tym od jednostek powiązanych	20 413,01	0,00	20 413,01	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	25 500,00	0,00
H. Koszty finansowe	-9 495,32	0,00	-29 995,32	-2 330,00
I. Odsetki	-9 495,32	0,00	-9 495,32	0,00
- w tym dla jednostek powiązanych	-9 495,32	0,00	-9 495,32	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	-20 500,00	0,00

III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	-2 330,00
I. Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-31 077,27	-22 269,50	-103 477,27	-81 923,19
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk/Strata brutto	-31 077,27	-22 269,50	-103 477,27	-81 923,19
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0,00	5 634,80	0,00	5 634,80
N. Zysk/Strata netto	-31 077,27	-16 634,70	-103 477,27	-76 288,39

c) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	Dane za okres: 1.01.2013 - 30.09.2013	Dane za okres: 1.01.2014 - 30.09.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk / Strata netto	-103 477,27	-76 288,39
II. Korekty razem:	-22 593,88	38 731,50
1. Amortyzacja	0,00	0,00
2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-6 109,80
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-111 271,75	48 466,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	91 610,68	-3 929,70
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 324,90	-3 467,78
10. Inne korekty	-607,91	3 772,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-126 071,15	-37 556,89
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	396 000,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
3. Zbycie aktywów finansowych	20 500,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
- Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	375 500,00	0,00
II. Wydatki	15 000,00	135 200,00
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
3. Wydatki na aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	15 000,00	135 200,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	381 000,00	-135 200,00
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	16 000,00	79 972,57
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	16 000,00	0,00

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	52 750
4. Inne wpływy finansowe	0,00	27 222,57
II. Wydatki	158 000,00	56 610,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	158 000,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	56 610,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-142 000,00	23 362,57
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	112 928,85	-149 394,32
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	112 928,85	-149 394,32
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 316,83	167 720,62
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	115 245,68	18 326,30

d) Zestawienie zmian w kapitale

Zestawienie zmian w kapitale	Dane za okres: 1.01.2013 - 30.09.2013	Dane za okres: 1.01.2014 - 30.09.2014
I. Kapitał własny na początek okresu	2 662 032,08	18 276 341,40
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości (włączenie spółek do sprawozdania skonsolidowanego)	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu po korektach	2 662 032,08	18 276 341,40
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	212 160,00	212 160,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	218 660,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	218 660,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	212 160,00	430 820,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 646 528,00	2 646 528,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	15 240 602,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	15 240 602,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- zarejestrowane kapitały	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 646 528,00	17 887 130,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00

5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	15 456 932,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	-15 456 932,00
- zarejestrowane kapitały	0,00	-15 456 932,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-93 178,65	-39 278,60
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
c) pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-93 178,65	-39 278,60
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-93 178,65	-39 278,60
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- strata z 2013	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z 2013	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-93 178,65	-39 278,60
7.7 Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-93 178,65	-39 278,60
8. Wynik netto	-103 477,27	-76 288,39
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	-103 477,27	-76 288,39
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu	2 662 032,08	18 202 383,01
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysk /pokrycia straty	2 662 032,08	18 202 383,01

B. Skonsolidowane dane finansowe

Konsolidacją pełną objęto spółkę Setanta S.A. jako podmiot dominujący oraz następujące spółki zależne:

- Warsaw Properties Sp. z o.o. – 100% udziałów w kapitale zakładowym;
- Warsaw Property Fund Sp. z o.o. – 100% udziałów w kapitale zakładowym;
- Neovisis Sp. z o.o. – 100% udziałów w kapitale zakładowym;
- Spartan Capital S.A. – 100% akcji w kapitale zakładowym;
- Kantorino Sp. z o.o. – 80% udziałów w kapitale zakładowym (bezpośrednio 29%, pośrednio 51%);

Konsolidacją metodą praw własności objęto następujące spółki zależne:

- Mode S.A. – 26% akcji w kapitale spółki;
- Mennica Skarbowa S.A. – 24% akcji w kapitale spółki;

Aktualnie w związku z małą skalą działalności następujących spółek zależnych Emitenta: Excelead S.A., Spartan Sp. z o.o. i WP Warsaw Properties Sp. z o.o. oraz faktem, że ich dane finansowe nie są istotne dla wyników finansowych Emitenta, Zarząd odstąpił od konsolidacji ich wyników.

W związku z nabyciem w III kwartale 2014 r. 51.187 akcji spółki Mennica Skarbowa S.A. (24% kapitału spółki) Emitent dokonał konsolidacji Spółki metodą praw własności. W związku z powyższym dokonano korekty wyceny akcji spółki Mennica Skarbowa S.A. za poprzedni okres.

a) Bilans

Aktywa	III kwartał 2013 <i>(na dzień 30.09.2013)</i>	III kwartał 2014 <i>(na dzień 30.09.2014)</i>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	52 200,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	52 200,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
• Wartość firmy	0,00	12 543 359,81
- Wartość firmy — jednostki zależne	0,00	12 384 583,94
- Wartość firmy — jednostki współzależne	0,00	158 775,87
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 511 738,80	226 604,05
1. Środki trwałe	1 511 738,80	226 604,05
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 203 255,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) środki transportu	308 483,80	226 604,05
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	140 000,00	289 239,45
1. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. od pozostałych jednostek	140 000,00	289 239,45
IV. Inwestycje długoterminowe	4 934 724,69	7 511 990,88
1. Nieruchomości	4 834 590,72	3 869 859,78
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	100 133,97	3 642 131,10
a) w jednostkach powiązanych	100 133,97	3 622 131,10
b) w pozostałych jednostkach	0,00	20 000,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51 114,49	73 315,53
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 114,49	73 315,53
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
A. AKTYWA TRWAŁE	6 637 577,98	20 696 709,72
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	500 596,45	746 466,26
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	93 772,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b) inne	0,00	93 772,00

2. Należności od pozostałych jednostek	500 596,45	652 694,26
a) z tytułu dostaw i usług	439 482,60	213 894,95
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	57 620,04	57 318,00
c) inne	3 493,81	381 481,31
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	366 361,61	1 241 768,20
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	180 970,82	171 817,95
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	180 970,82	171 817,95
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	185 390,79	1 067 864,70
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	2 085,55
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 492,06	5 607,16
B. AKTYWA OBROTOWE	875 450,12	1 993 841,62
AKTYWA RAZEM	7 513 028,10	22 690 551,34

Pasywa	III kwartał 2013 (na dzień 30.09.2013)	III kwartał 2014 (na dzień 30.09.2014)
A. KAPITAŁ WŁASNY	2 044 130,10	18 454 223,02
I. Kapitał zakładowy	212 160,00	430 820,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	2 646 528,00	18 320 999,39
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
• Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VII. Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-559 779,66	-599 860,92
VIII. Zysk/(Strata) netto	-254 778,24	302 264,55
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	168 144,77
• Ujemna wartość firmy jednostki podporządkowane	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 468 898,00	3 978 862,84
I. Rezerwy na zobowiązania	12 375,43	133 418,03
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 375,43	133 418,03
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
i. długoterminowa	0,00	0,00
ii. krótkoterminowa	0,00	0,00
• Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 699 452,46	1 940 069,22
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	296 384,05
2. Wobec pozostałych jednostek	3 699 452,46	1 643 685,17
a) kredyty i pożyczki	3 365 580,56	1 198 560,82
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	200 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	333 871,90	0,00
d) inne	0,00	245 124,35
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 757 070,11	1 905 375,59
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 757 070,11	1 905 375,59
a) kredyty i pożyczki	1 342 000,00	1 343 100,00

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	331 961,86	423 039,43
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	57 552,01	103 727,18
h) z tytułu wynagrodzeń	221,13	1 150,08
i) inne	25 335,11	34 358,90
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0,00	89 320,71
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	89 320,71
i. długoterminowe	0,00	0,00
ii. krótkoterminowe	0,00	89 320,71
PASYWA RAZEM	7 513 028,10	22 690 551,34

b) Rachunek Zysków i Strat

Rachunek Zysków i Strat	III kwartał 2013	III kwartał 2014	III kwartał 2013 narastająco	III kwartał 2014 narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	248 840,52	136 434 988,37	777 840,52	483 214 577,59
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	248 840,52	352 975,53	777 840,52	965 244,24
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	136 082 012,84	0,00	482 249 333,35
B. Koszty działalności operacyjnej	-313 582,85	-136 254 867,77	-944 582,85	-482 770 630,58
I. Amortyzacja	-72 592,32	-40 370,26	-166 392,32	-142 376,59
II. Zużycie materiałów i energii	-30 698,99	-75 398,88	-95 598,99	-173 638,49
III. Usługi obce	-97 974,28	-196 105,86	-345 774,28	-646 133,54
IV. Podatki i opłaty	5 438,63	-1 726,33	-3 161,37	-12 110,97
- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	-95 100,72	-200 397,16	-280 900,72	-616 128,47
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-14 155,59	-21 345,79	-38 455,59	-61 936,42
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-8 499,58	-9 421,89	-14 299,58	-23 874,33
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	-135 710 101,60	0,00	-481 094 431,77
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	-64 742,33	180 120,60	-166 742,33	443 947,01
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 805,19	118,05	1 805,19	2 477 386,13
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	2 470 026,57
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1 805,19	118,05	1 805,19	7 359,56
E. Pozostałe koszty operacyjne	-502,81	-136,44	-5 002,81	-2 468 233,14
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	-2 419 141,36
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	-502,81	-136,44	-5 002,81	-49 091,78
F. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-63 439,95	180 102,21	-169 939,95	453 100,00

G. Przychody finansowe	33 185,91	-114 067,50	33 185,91	67 151,99
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	26 810,66	-59 648,35	26 810,66	6 110,35
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	5 000,00	0,00	5 000,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-115 387,75	0,00	0,00
V. Inne	1 375,25	60 968,60	1 375,25	61 041,64
H. Koszty finansowe	-118 024,20	-15 441,34	-118 024,20	-189 443,06
I. Odsetki	-117 131,81	-13 717,50	-117 131,81	-83 827,85
- w tym dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	58,40	0,00	-128,80
IV. Inne	-892,39	-1 782,24	-892,39	-105 486,41
I. Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-148 278,24	50 593,37	-254 778,24	330 808,93
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis wartości ujemnej firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis wartości ujemnej firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis wartości ujemnej firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk strata z udziałów w jednostkach wycenionych metodą praw własności	0,00	119 610,62	0,00	158 775,87
K. Zysk/Strata brutto	-148 278,24	170 203,99	-254 778,24	489 584,80
L. Podatek dochodowy	0,00	-47 896,00	0,00	-87 855,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0,00	5 634,80	0,00	5 634,80
Zyski straty mniejszości	0,00	-29 336,79	0,00	-105 100,05
N. Zysk/Strata netto	-148 278,24	98 606,00	-254 778,24	302 264,55

c) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	Dane za okres: 1.01.2013 - 30.09.2013	Dane za okres: 1.01.2014 - 30.09.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk / Strata netto	-254 778,24	302 264,55
II. Korekty razem:	22 614,45	-824 468,29
- Zyski straty mniejszości	0,00	105 100,05
- Zysk/strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	-158 775,87
1. Amortyzacja	166 392,32	142 376,59
- Odpis wartości firmy	0,00	0,00
- Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	
2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	-3 169,00	-40 001,07
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	
4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	-50 885,21
5. Zmiana stanu rezerw	-1 075,43	114 843,93
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-105 403,55	-551 819,13

8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-32 629,89	-212 618,79
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 500,00	-159 327,42
10. Inne korekty	0,00	-13 361,37
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-232 163,79	-522 203,74
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	25 500,00	2 663 350,43
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości	0,00	2 441 761,35
3. Zbycie aktywów finansowych	0,00	105 906,40
4. Inne wpływy inwestycyjne	25 500,00	95 682,68
- Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	20 000,00
II. Wydatki	20 500,00	543 516,48
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości	0,00	0,00
3. Wydatki na aktywa finansowe	0,00	543 516,48
4. Inne wydatki inwestycyjne	20 500,00	443 817,50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 000,00	2 119 833,95
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	531 278,24	363 106,89
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	471 758,00	54 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	280 000,00
4. Inne wpływy finansowe	59 520,24	29 106,89
II. Wydatki	721 201,90	2 493 575,52
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	484 538,00	2 309 747,67
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	100 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	215 771,90	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	83 827,85
9. Inne wydatki finansowe	20 892,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-189 923,66	-2 130 468,63
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	114 190,79	-169 731,53
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	114 190,79	-169 731,53
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	71 200,00	1 237 596,23
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	185 390,79	1 067 864,70

d) Zestawienie zmian w kapitale

Zestawienie zmian w kapitale	Dane za okres: 1.01.2013 - 30.09.2013	Dane za okres: 1.01.2014 - 30.09.2014
I. Kapitał własny na początek okresu	2 691 955,00	18 149 628,47
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości (włączenie spółek do sprawozdania skonsolidowanego)	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu po korektach	2 691 955,00	18 149 628,47
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	212 160,00	212 160,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	218 660,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	218 660,00

b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	212 160,00	430 820,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 646 528,00	3 080 397,39
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	15 240 602,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- inne	0,00	15 240 602,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 646 528,00	18 320 999,39
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	15 456 932,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	-15 456 932,00
- zarejestrowane kapitały	0,00	-15 456 932,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-559 779,66	-424 200,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-559 779,66	-424 200,00
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-559 779,66	-424 200,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	-229 560,97
- strata z 2013 r.		-229 560,97
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	53 900,05
- podziału zysku z 2013 r.		53 900,05
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-559 779,66	-599 860,92
7.7 Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-559 779,66	-599 860,92
8. Wynik netto	-254 778,24	302 264,55
a) zysk netto	0,00	527 212,22
b) strata netto	-254 778,24	-224 947,67

c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu	2 044 130,10	18 454 223,02
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysk /pokrycia straty	2 044 130,10	18 454 223,02

IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad Rachunkowości

A. Emitent

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i nie uległy zmianie.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy korzyści wynikające z posiadania produktów, towarów i materiałów zostały przeniesione na nabywcę. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy ujmowane są w momencie wykonania usługi lub w przypadku usług będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy w sposób proporcjonalny do poniesionych kosztów.

Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, która w przypadku Spółki jest zbliżona do nominalnej.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników lub Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny zakupu.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

B. Grupa Kapitałowa:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości dla grupy kapitałowej stosowane były w sposób ciągły. W przypadku jeśli jednostka zależna stosowała odmienne zasady lub uproszczenia wynikające z ustawy o rachunkowości, dane finansowe zostały odpowiednio skorygowane, aby spełniać wymogi zasad rachunkowości grupy kapitałowej.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Grupa Kapitałowa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy korzyści wynikające z posiadania produktów, towarów i materiałów zostały przeniesione na nabywcę. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy ujmowane są w miesiącu zakończenia usługi lub w kwocie proporcjonalnej do poniesionych kosztów jeśli okres nachodzi na dzień bilansowy.

Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia przyjęcia do używania, w tym również: koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki	2,50%
Urządzenia techniczne i maszyny	14-30%
Środki transportu	20%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w nieruchomości

Wartość początkową inwestycji w nieruchomości ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia inwestycji w nieruchomości powiększają koszty jej ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa inwestycji w nieruchomości po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do używania.

Grupa Kapitałowa stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

Budynki	2,50%
---------	-------

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest przez Grupę Kapitałową weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

Leasing finansowy

Gdy Grupa Kapitałowa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego

ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na moment ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa Kapitałowa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Wartość firmy amortyzowana jest przez okres 1 do 5 lat.

Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej nad ceną nabycia na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Ujemna wartość firmy do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, odpisuje się w skonsolidowany rachunek zysków i strat przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej

użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Nadwyżka ujemnej wartości firmy nad wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na rynkach regulowanych, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia.

Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazuje się metodą praw własności. Proporcjonalny udział jednostki dominującej w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych koryguje się o odpis wartości firmy lub ujemnej wartości firmy i ujmuje jako oddzielną pozycję w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny

nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Grupę Kapitałową stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Grupę Kapitałową koszty transakcji.

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Grupa Kapitałowa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę Kapitałową celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Na koniec III kwartału skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły narastająco wartość 483.214.577,59zł. Przychody osiągnięte w III kwartale 2014 wyniosły 136.434.988,37 zł i były, w stosunku do poprzedniego kwartału, niższe o 15%.

Narastająco zysk netto po III kwartale 2014 r. wyniósł 302.264,55 zł. Osiągany zysk za każdy kwartał 2014 r. kształtuje się na zbliżonym poziomie. W związku ze spadkiem przychodów w III kwartale 2014 r. zyskowość została utrzymana. Za III kwartał zysk wyniósł 98 606,00 zł co jest rezultatem bieżącego monitorowania poziomu kosztów i ograniczania wydatków w spółkach.

Największy wpływ na jednostkowy wynik finansowy spółki dominującej Setanta S.A. miało to, że Spółka ponosi większość kosztów rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym koszty funkcjonowania Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. Działalność Emitenta ma charakter spółki holdingowej, której rolą jest przede wszystkim sprawowanie nadzoru nad spółkami zależnymi oraz działania mające na celu pozyskiwanie finansowania dla rozwoju całej Grupy Kapitałowej.

W dniu 30.09.2014 r. w wyniku zawarcia transakcji poza rynkiem regulowanym (umowa cywilnoprawna) spółka zależna Emitenta – Spartan Capital S.A. nabyła 51.187 akcji spółki Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie, zwiększając tym samym liczbę posiadanych akcji do 252.912 stanowiących 24,32% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 3.10.2014 r. na podstawie transakcji poza rynkiem regulowanym oraz w ramach sesji zwykłej na rynku regulowanym (NewConnect) spółka zależna Emitenta – Spartan Capital S.A. nabyła łącznie 292.604 akcji spółki Mode S.A. z siedzibą w Gdańsku, zwiększając tym samym liczbę posiadanych akcji do 1.552.604 stanowiących 26,26% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 28.10.2014 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o zamiarze połączenia Setanta S.A. ze spółką Spartan Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, w efekcie czego w dniu 28 października 2014 r. został uzgodniony i podpisany plan połączenia. Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Spartan Capital S.A.) na Spółkę Przejmującą (Setanta S.A.). Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., oraz w trybie określonym w art. 516 § 6 k.s.h.

Decyzja o połączeniu uzasadniona jest względami ekonomicznymi. Konsolidacja kapitału w Grupie Kapitałowej Setanta S.A. w wyniku planowanego połączenia pozwoli na lepsze wykorzystanie synergii na poziomie spółek portfelowych, a ponadto doprowadzi do ograniczenia kosztów związanych z prowadzeniem działalności przez dwa odrębne podmioty, pozwalając na optymalizację wykorzystania majątku w procesach inwestycyjnych. Nastąpi również uproszczenie i zwiększenie efektywności zarządzania.

Zarząd Emitenta podjął decyzję o zwołaniu na dzień 28.11.2014 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zamieszczając w porządku obrad m.in. uchwały w sprawie:

- wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii F Spółki i ubiegania się o wprowadzenie akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect,
- ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym wszystkich dotychczas wyemitowanych akcji Spółki.

Decyzja ta wynika z podjęcia decyzji przez Zarząd Emitenta, o podjęciu działań w celu przeniesienia notowań akcji Setanta S.A. z rynku NewConnect na rynek główny GPW.

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 III kwartale 2014 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 i skonsolidowanych.

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

W spółce Setanta S.A nie są zatrudnione osoby. W Grupie Kapitałowej Setanta zatrudnionych jest w przeliczeniu na pełne etaty - 9,63 osoby.