



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport okresowy za II 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 sierpnia 2014 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 Grupy Kapitałowej na dzień 14 sierpnia 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.....	9
c)	Rachunek przepływów pieniężnych	11
d)	Zestawienie zmian w kapitale.....	12
B.	Skonsolidowane dane finansowe	13
a)	Bilans	13
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	19
A.	Emitent	19
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 II 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

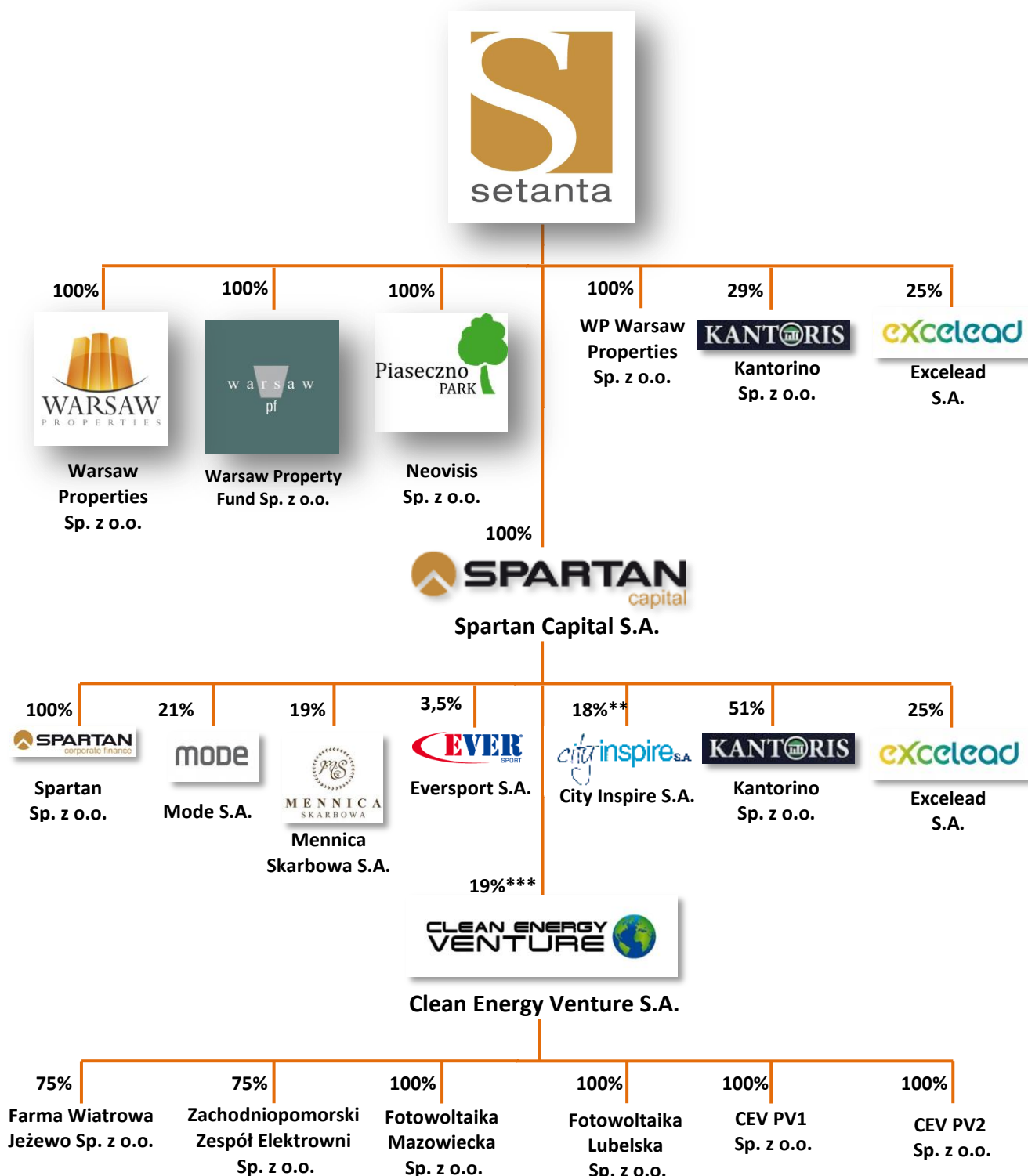
Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dane według wiedzy, jakie Zarząd posiada na dzień sporządzenia raportu za II kwartał 2014 r. tj. 14 sierpnia 2014 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Procentowy udział głosów na WZ
Nordima Holdings Limited	1.194.709	27,7%	1.194.709	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	750.541	17,4%	750.541	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 sierpnia 2014 r.



*Wartości procentowe wskazują na wielkość udziałów w kapitale spółki.

** Spółka Spartan Capital S.A. posiada akcje uprzywilejowane co do głosu w spółce City Inspire S.A. co daje jej 21% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

*** Spółka Spartan Capital S.A. posiada akcje uprzywilejowane co do głosu w spółce Clean Energy Venture S.A. co daje jej 26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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. 21% udziałów i 21% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka jest producentem wysokiej jakości nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania dobrej jakości fotografii produktów i ich prezentacji 360°. Urządzenia przeznaczone są m.in. dla: sprzedaży i marketingu, badań i rozwoju, komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, multimediiów, e-commerce, serwisów online, ekspertów ds. kontroli jakości, jak również ds. kryminalistyki. Photo Composer to urządzenie, które pozwala w łatwy i szybki sposób wykonać doskonałe fotografie produktów oraz ich prezentacje 360° na potrzeby aukcji i galerii w internecie. Paleta produktów: MODE° Photo Composer, MODE360° Photo Composer, MODE360° Twister, MODE° Combo, MODE360° Jumbo i MODE MagniArm.

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, zwartych 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.

W II kwartale 2013 r. Emitent nie był zobligowany do sporządzania rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitałach własnych, w związku z czym Emitent nie posiada danych na podstawie których mógłby zaprezentować dane porównawcze za II kwartał 2013 r.

a) Bilans

Aktywa	II kwartał 2013 (na dzień 30.06.2013)	II kwartał 2014 (na dzień 30.06.2014)
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	2 414 500,00	18 041 011,20
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 414 500,00	18 041 011,20
a) w jednostkach powiązanych	2 414 500,00	18 041 011,20
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 300,00	4 383,84
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 300,00	4 383,84
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
A. AKTYWA TRWAŁE	2 416 800,00	18 174 634,49
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	93 600,00	14 781,49
1. Należności od jednostek powiązanych	3 200,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	3 200,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	90 400,00	14 781,49
a) z tytułu dostaw i usług	53 300,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	36 700,00	4 033,00
c) inne	400,00	10 748,49
d) udzielone pożyczki	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	310 300,00	121 841,92
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	135 100,00	55 114,44
a) w jednostkach powiązanych	0,00	22 576,49
b) w pozostałych jednostkach	135 100,00	32 537,95
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	175 200,00	66 727,48
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	403 900,00	136 623,41
AKTYWA RAZEM	2 820 700,00	18 311 257,90

Pasywa	II kwartał 2013 (na dzień 30.06.2013)	II kwartał 2014 (na dzień 30.06.2014)
A. KAPITAŁ WŁASNY	2 693 100,00	18 219 017,71
I. Kapitał zakładowy	212 200,00	430 820,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	2 646 500,00	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	-93 200,00	-39 278,60

VIII. Zysk/(Strata) netto	-72 400,00	-59 653,69
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	183 700,00	144 990,19
I. Rezerwy na zobowiązania	6 700,00	9 910,01
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 700,00	9 910,01
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	120 900,00	61 757,36
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	120 900,00	61 757,36
a) kredyty i pożyczki	99 700,00	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	0,00	2 482,55
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	15 000,00	52 750,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	6 200,00	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	2 820 700,00	18 311 257,90

b) Rachunek Zysków i Strat

Rachunek Zysków i Strat	II kwartał 2013	II kwartał 2014	II kwartał 2013 narastająco	II 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	0,00	0,00	0,00	0,00

własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	-24 219,43	-20 862,33	-87 353,39	-99 335,23
I. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	-1 216,59	-261,62	-1 216,59
III. Usługi obce	-23 129,43	-15 274,74	-85 116,77	-46 517,64
IV. Podatki i opłaty	-1 090,00	-4 371,00	-1 090,00	-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	0,00	0,00	-885,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	-24 219,43	-20 862,33	-87 353,39	-59 335,23
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	1 950,66	0,50	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	0,00	1 950,66	0,50	1 950,75
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	-0,66	0,98	-0,66
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	0,00	-0,66	0,98	-0,66
F. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-24 219,43	-18 912,33	-87 353,87	-57 385,14
G. Przychody finansowe	28 633,01	0,00	35 454,01	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	8 163,01	0,00	9 984,01	61,45
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	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	20 500,00	0,00	25 500,00	0,00
H. Koszty finansowe	-20 500,00	0,00	-20 500,00	-2 330,00
I. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	-20 500,00	0,00	-20 500,00	-2 330,00
I. Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-16 056,42	-18 912,33	-72 369,86	-59 653,69
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	-16 056,42	-18 912,33	-72 369,86	-59 653,69
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk/Strata netto	-16 056,42	-18 912,33	-72 369,86	-59 653,69

c) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	Dane porównawcze	Dane za okres: 1.01.2014 - 30.06.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk / Strata netto		-59 653,69
II. Korekty razem:		51 420,55
1. Amortyzacja		0,00
2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		0,00
4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		0,00
5. Zmiana stanu rezerw		0,00
6. Zmiana stanu zapasów		0,00
7. Zmiana stanu należności		53 137,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-1 546,45
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 500,00
10. Inne korekty		2 330,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-8 233,14
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy		0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		0,00
3. Zbycie aktywów finansowych		0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00
- Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00
II. Wydatki		115 000,00
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości		0,00
3. Wydatki na aktywa finansowe		0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		115 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-115 000,00
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy		52 750,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		52 750,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00
II. Wydatki		30 510,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00
2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		0,00
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00
8. Odsetki		0,00
9. Inne wydatki finansowe		30 510,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		22 240,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		-100 993,14
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W		-100 993,14

TYM:		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		167 720,62
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		66 727,48

d) Zestawienie zmian w kapitale

Zestawienie zmian w kapitale	Dane porównawcze	Dane za okres: 1.01.2014 - 30.06.2014
I. Kapitał własny na początek okresu		2 788 628,70
-korekty błędów podstawowych		0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości (włączenie spółek do sprawozdania skonsolidowanego)		0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu po korektach		2 788 628,70
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		430 820,00
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		430 820,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00
a) zwiększenia		0,00
b) zmniejszenia		0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		17 887 130,00
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0,00
- z podziału zysku (ustawowo)		0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
- pokrycia straty		0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		17 887 130,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
- zbycia środków trwałych		0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		0,00
7. Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-39 278,60
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
-korekty błędów podstawowych		0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości		0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00

7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-39 278,60
-korekty błędów podstawowych		0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości		0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		-39 278,60
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-39 278,60
7.7 Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-39 278,60
8. Wynik netto		-59 653,69
a) zysk netto		0,00
b) strata netto		-59 653,69
c) odpisy z zysku		0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu		18 219 017,71
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysk /pokrycia straty		18 219 017,71

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% udziałów w kapitale zakładowym
- Kantorino Sp. z o.o. – 80% udziałów w kapitale zakładowym (bezpośrednio 29%, pośrednio 51%)

Konsolidacją metodą praw własności objęto następującą spółkę zależną:

- Mode S.A. – 21% udziałów w kapitale spółki

W związku z aktualnie jeszcze małą skalą działalności następujących spółek zależnych Emitenta: Excelead S.A., City Inspire 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.

Nieistotne dla wyników finansowych Emitenta są również aktualne dane finansowe spółki Clean Energy Venture S.A., która prowadzi długoterminową działalność inwestycyjną w obszarze odnawialnych źródeł energii - w związku z czym Zarząd Emitenta nie objął jej danych finansowych skonsolidowanym sprawozdaniem kwartalnym.

W II kwartale 2013 r. Emitent nie był zobligowany do sporządzania rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitałach własnych, w związku z czym Emitent nie posiada danych na podstawie których mógłby zaprezentować dane porównawcze za II kwartał 2013 r.

a) Bilans

Aktywa	II kwartał 2013 (na dzień 30.06.2013)	II kwartał 2014 (na dzień 30.06.2014)
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	56 250,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	56 250,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
• Wartość firmy	0,00	12 423 749,19

- Wartość firmy — jednostki zależne	0,00	12 384 583,94
- Wartość firmy — jednostki współzależne	0,00	39 165,25
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 494 100,00	247 073,99
1. Środki trwałe	1 437 300,00	247 073,99
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 203 300,00	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	290 800,00	247 073,99
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	269 239,45
1. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. od pozostałych jednostek	0,00	269 239,45
IV. Inwestycje długoterminowe	5 431 100,00	7 421 177,52
1. Nieruchomości	5 191 000,00	3 885 710,10
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	100 100,00	3 535 467,42
a) w jednostkach powiązanych	100 100,00	3 515 467,42
b) w pozostałych jednostkach	0,00	20 000,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	140 000,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51 100,00	73 790,53
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 100,00	73 790,53
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
A. AKTYWA TRWAŁE	6 976 300,00	20 491 280,68
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	444 500,00	733 400,23
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	83 772,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b) inne	0,00	83 772,00
2. Należności od pozostałych jednostek	444 500,00	649 628,23
a) z tytułu dostaw i usług	373 200,00	253 046,31
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	56 300,00	44 987,00
c) inne	15 000,00	351 594,92
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	550 400,00	952 043,91
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	262 540,08
a) w jednostkach powiązanych	0,00	16 528,33
b) w pozostałych jednostkach	172 400,00	246 011,75
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	378 000,00	689 503,83
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 500,00	7 459,34
B. AKTYWA OBROTOWE	1 006 400,00	1 692 903,48
AKTYWA RAZEM	7 982 700,00	22 184 184,16

Pasywa	II kwartał 2013 <i>(na dzień 30.06.2013)</i>	II kwartał 2014 <i>(na dzień 30.06.2014)</i>
A. KAPITAŁ WŁASNY	2 472 200,00	18 355 617,02
I. Kapitał zakładowy	212 200,00	430 820,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	2 646 500,00	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	-231 400,00	-599 860,92
VIII. Zysk/(Strata) netto	-155 100,00	203 658,55
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	138 807,91
• Ujemna wartość firmy jednostki podporządkowane	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 510 500,00	3 688 032,49
I. Rezerwy na zobowiązania	26 700,00	139 527,83
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 700,00	139 527,83
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
<i>i. długoterminowa</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>ii. krótkoterminowa</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
• Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 616 600,00	1 912 921,52
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	200 701,37
2. Wobec pozostałych jednostek	3 616 600,00	1 712 220,15
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	<i>3 390 900,00</i>	<i>1 216 581,42</i>
<i>b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>0,00</i>	<i>200 000,00</i>
<i>c) inne zobowiązania finansowe</i>	<i>225 700,00</i>	<i>0,00</i>
<i>d) inne</i>	<i>0,00</i>	<i>295 638,73</i>
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 845 600,00	1 635 583,14
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
<i>a) z tytułu dostaw i usług</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>b) inne</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
2. Wobec pozostałych jednostek	1 845 600,00	1 635 583,14
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	<i>0,00</i>	<i>1 343 100,00</i>
<i>b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>c) inne zobowiązania finansowe</i>	<i>16 600,00</i>	<i>0,00</i>
<i>d) z tytułu dostaw i usług</i>	<i>382 000,00</i>	<i>180 579,73</i>
<i>e) zaliczki otrzymane na dostawy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>f) zobowiązania wekslowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	<i>69 800,00</i>	<i>100 815,08</i>
<i>h) z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>0,00</i>	<i>923,38</i>
<i>i) inne</i>	<i>1 377 200,00</i>	<i>10 164,95</i>
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	21 600,00	1 726,74
1. Ujemna wartość firmy	21 600,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 726,74
<i>i. długoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>ii. krótkoterminowe</i>	<i>0,00</i>	1 726,74
PASYWA RAZEM	7 982 700,00	22 184 184,16

b) Rachunek Zysków i Strat

Rachunek Zysków i Strat	II kwartał 2013	II kwartał 2014	II kwartał 2013 narastająco	II kwartał 2014 narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	277 300,00	161 434 058,88	529 000,00	346 779 589,22
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	277 300,00	272 943,87	529 000,00	612 268,71
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	161 161 115,01	0,00	346.167.320,51
B. Koszty działalności operacyjnej	-333 800,00 zł	-161 246 917,02	-631 000,00	-346 515 762,81
I. Amortyzacja	-500,00	-43 870,26	-93 800,00	-102 006,33
II. Zużycie materiałów i energii	-30 500,00	-42 945,47	-64 900,00	-98 239,61
III. Usługi obce	-211 300,00	-203 636,53	-247 800,00	-450 027,68
IV. Podatki i opłaty	-3 400,00	-5 717,50	-8 600,00	-10 384,64
- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	-82 500,00	-191 991,06	-185 800,00	-415 731,31
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-14 600,00	-21 829,14	-24 300,00	-40 590,63
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 100,00	-6 428,43	-5 800,00	-14 452,44
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	900,00	-160 730 498,63	0,00	-345 384 330,17
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	-56 500,00	187 141,86	-102 000,00	263 826,41
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	26 425,56	0,00	2 477 268,08
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	20 602,50	0,00	2 470 026,57
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	5 823,06	0,00	7 241,51
E. Pozostałe koszty operacyjne	-4 500,00	-353,61	-4 500,00	-2 468 096,70
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	-4 500,00	-353,61	4 500,00	-48 955,34
F. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-61 000,00	213 213,81	-106 500,00	272 997,79
G. Przychody finansowe	25 400,00	26 387,04	42 300,00	181 219,49
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	4 900,00	62 324,50	16 600,00	65 758,70
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-35 812,25	0,00	115 387,75
V. Inne	20 500,00	-125,21	25 700,00	73,04
H. Koszty finansowe	-41 800,00	-128 067,63	-90 900,00	-174 001,72
I. Odsetki	-34 000,00	-29 996,48	-69 000,00	-70 110,35
- 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	0,00	0,00	-187,20
IV. Inne	-7 800,00	-98 071,15	-21 900,00	-103 704,17

I. Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-77 400,00	111 533,22	-155 100,00	280 215,56
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	39 165,25	0,00	39 165,25
K. Zysk/Strata brutto	-77 400,00	150 698,47	-155 100,00	319 380,81
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0,00	-21 700,00	0,00	-39 959,00
Zyski straty mniejszości	0,00	-42 430,26	0,00	-75 763,26
N. Zysk/Strata netto	-77 400,00	86 568,21	-155 100,00	203 658,55

c) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych		Dane za okres: 1.01.2014 - 30.06.2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk / Strata netto		203 658,55
II. Korekty razem:		-1 073 134,84
- Zyski straty mniejszości		75 763,26
- Zysk/strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-39 165,25
1. Amortyzacja		102 006,33
- Odpis wartości firmy		0,00
- Odpis ujemnej wartości firmy		0,00
2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		-1 878,86
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		0,00
4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		-50 885,21
5. Zmiana stanu rezerw		120 953,73
6. Zmiana stanu zapasów		0,00
7. Zmiana stanu należności		-518 663,10
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-482 231,94
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-248 773,57
10. Inne korekty		-30 260,23
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-869 476,29
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy		2 567 667,75
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		2 441 761,35
3. Zbycie aktywów finansowych		105 906,40
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00
- Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		20 000,00
II. Wydatki		447 833,80
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00

2. Nabycie inwestycji w nieruchomości		0,00
3. Wydatki na aktywa finansowe		447 833,80
4. Inne wydatki inwestycyjne		392 248,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2 119 833,95
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy		307 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00
2. Kredyty i pożyczki		27 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		280 000,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00
II. Wydatki		2 413 118,01
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		2 254 047,66
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		100 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00
8. Odsetki		59 070,35
9. Inne wydatki finansowe		0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-2 106 118,01
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		-548 760,35
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:		-548 760,35
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		1 238 264,18
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		689 503,83

d) Zestawienie zmian w kapitale

Zestawienie zmian w kapitale		Dane za okres: 1.01.2014 - 30.06.2014
I. Kapitał własny na początek okresu		18 149 628,47
-korekty błędów podstawowych		0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości (włączenie spółek do sprawozdania skonsolidowanego)		0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu po korektach		18 149 628,47
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		212 160,00
a) zwiększenia (z tytułu)		218 660,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		218 660,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		430 820,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00
a) zwiększenia		0,00
b) zmniejszenia		0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		3 080 397,39
a) zwiększenia (z tytułu)		15 240 602,00

- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0,00
- z podziału zysku (ustawowo)		0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0,00
- inne		15 240 602,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
- pokrycia straty		0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		18 320 999,39
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
- zbycia środków trwałych		0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		15 456 932,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		-15 456 932,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		0,00
7. Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu		53 900,05
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		53 900,05
-korekty błędów podstawowych		0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości		0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		53 900,05
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		-53 900,05
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-424 200,00
-korekty błędów podstawowych		0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości		0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		-424 200,00
a) zwiększenia (z tytułu)		-229 560,97
b) zmniejszenia (z tytułu)		53 900,05
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-599 860,92
7.7 Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-599 860,92
8. Wynik netto		203 658,55
a) zysk netto		419 345,65
b) strata netto		-215 687,10
c) odpisy z zysku		0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu		18 355 617,02
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysk /pokrycia straty		18 355 617,02

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 dokonanej aktualizacji wyceny 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. 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.

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

Zarząd Setanta S.A. swoje działania skupia na realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Setanta, opisanej w komunikacie bieżącym nr. 14/2014 z dnia 16 czerwca 2014 r. W grudniu 2013 roku Setanta S.A. poprzez dokonanie akwizycji spółki Spartan Capital S.A. prowadzącej działalność seed i venture capital w obszarach nowych technologii, odnawialnych źródeł energii i okazji inwestycyjnych, rozszerzyła swoją działalność o nowe sektory. W kontekście zmieniającego się otoczenia makroekonomicznego oparcie działalności biznesowej na trzech filarach (nieruchomości, małe i średnie firmy, energetyka) jest perspektywiczną strategią, która umożliwi Spółce stabilny wzrost w długim okresie.

Na koniec II kwartału skonsolidowane przychody ze sprzedaż osiągnęły narastająco wartość 346 779 589,22 zł. Przychody osiągnięte w II kwartale 2014 wyniosły 161 434 058,88 zł i kształtowały się na analogicznym poziomie w stosunku do I kwartału 2014 r.

Znaczący wzrost przychodów w 2014 r., w stosunku do roku poprzedniego, jest wynikiem objęcia konsolidacją od I kwartału 2014 r. spółki Kantorino Sp. z o.o., o czym Emitent informował w poprzednim raporcie kwartalnym.

Narastająco zysk netto po II kwartale 2014 r. wyniósł 203 658,55 zł i w stosunku do straty osiągniętej w roku poprzednim świadczy o właściwych kierunkach inwestycyjnych, poczynionych w roku poprzednim oraz o poprawie koniunktury na rynku nieruchomości.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. skonsolidowane kapitały własne Grupy Kapitałowej ukształtowały się na poziomie 18 355 617,02 zł, natomiast zobowiązania na poziomie 3 688 032,49 zł i w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego zmniejszyły się o 33%. Tak znaczny spadek zobowiązań długoterminowych jest rezultatem dokonanej w I kwartale 2014 r. sprzedaży 4 apartamentów w spółce Warsaw Property Fund Sp. z o.o. (o czym Emitent informował w komunikacie bieżącym nr. 7/2014) i spłacie dużej części kredytu hipotecznego w II kwartale 2014 r.

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 7.04.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. W ramach podjętej uchwały Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej

niż 2.500.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu akcji serii G w trybie art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h. w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 5 października 2014 roku.

W dniu 19.05.2014 r. Zarząd Emitenta powziął informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, w dniu 16 maja 2014 r. zmiany nazwy firmy Emitenta na nową - Setanta S.A. (dawniej Setanta Finance Group S.A.).

W ramach Grupy Kapitałowej Clean Energy Venture S.A., w której Emitent posiada 19% akcji w kapitale spółki i uprawniających do oddania 26% głosów na Walnym Zgromadzeniu, spółka Zachodniopomorski Zespół Elektrowni Sp. z o.o. w dniu 06.08.2014 r. otrzymała od ENEA Operator warunki przyłączenia do sieci elektroenergetycznej projektowanej elektrowni o mocy 10 MW wraz z projektem umowy o przyłączenie do sieci dystrybucyjnej. Otrzymanie powyższych warunków znacznie przybliżyła spółkę do zakończenia prac nad przygotowaniem niniejszej inwestycji oraz zmniejszyła ryzyko niepowodzenia.

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

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

VII. Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w II kwartale 2014 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

W II kwartale 2014 r. w spółce zależnej Emitenta – Warsaw Property Sp. z o.o. prowadzone były prace nad przygotowaniem, autorskiego programu wspierającego zarządzanie nieruchomościami. Wdrożenie programu planowane jest na III kwartał 2014 r.

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 jest zatrudniona żadna osoba. W Grupie Kapitałowej Setanta zatrudnionych jest w przeliczeniu na pełne etaty - 6,63 osoby.