

Setanta Finance Group S.A.



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport okresowy za I 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 maja 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.	Skład Portfela Inwestycyjnego na dzień 14 maja 2014 r.	5
III.	Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 31 marca 2014 roku	7
IV.	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	13
b)	Rachunek Zysków i Strat	16
c)	Rachunek przepływów pieniężnych	17
d)	Zestawienie zmian w kapitale	18
V.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad Rachunkowości	19
A.	Emitent	19
B.	Grupa Kapitałowa:	23
VI.	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
VII.	Opis stanu działań i inwestycji wraz z harmonogramem ich realizacji	30
VIII.	Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w I kwartale 2014 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań	30
IX.	Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników	30
X.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	30

I. Podstawowe informacje o Emitencie

A. Dane Spółki

Firma spółki	Setanta Finance Group 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

* Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Emitenta złożył wniosek do KRS o zarejestrowanie zmiany Statutu Emitenta. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 kwietnia 2014 r. firma spółki otrzymała nowe brzmienie – Setanta S.A.

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*

* W dniu 7 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę nr 02/04/2014 powołując w skład Zarządu Spółki Pana Piotra Bolińskiego oraz Pana Konrada Szwedzińskiego, na czas wspólnej kadencji, o czym Emitent informował w komunikacie bieżącym nr. 9/2014.

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*

* W dniu 7 kwietnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Pana Piotra Bolińskiego, Konrada Szwedzińskiego, Jakuba Duszaka, Piotra Rudnika. Jednocześnie na czas wspólnej kadencji NWZ powołało: Panią Agathę Slaby-Bolińską, Monikę Sieniawską, Annę Gębala oraz Pana Adraiana Kowalika, o czym Emitent informował w komunikacie bieżącym nr. 10/2014.

C. Akcjonariat

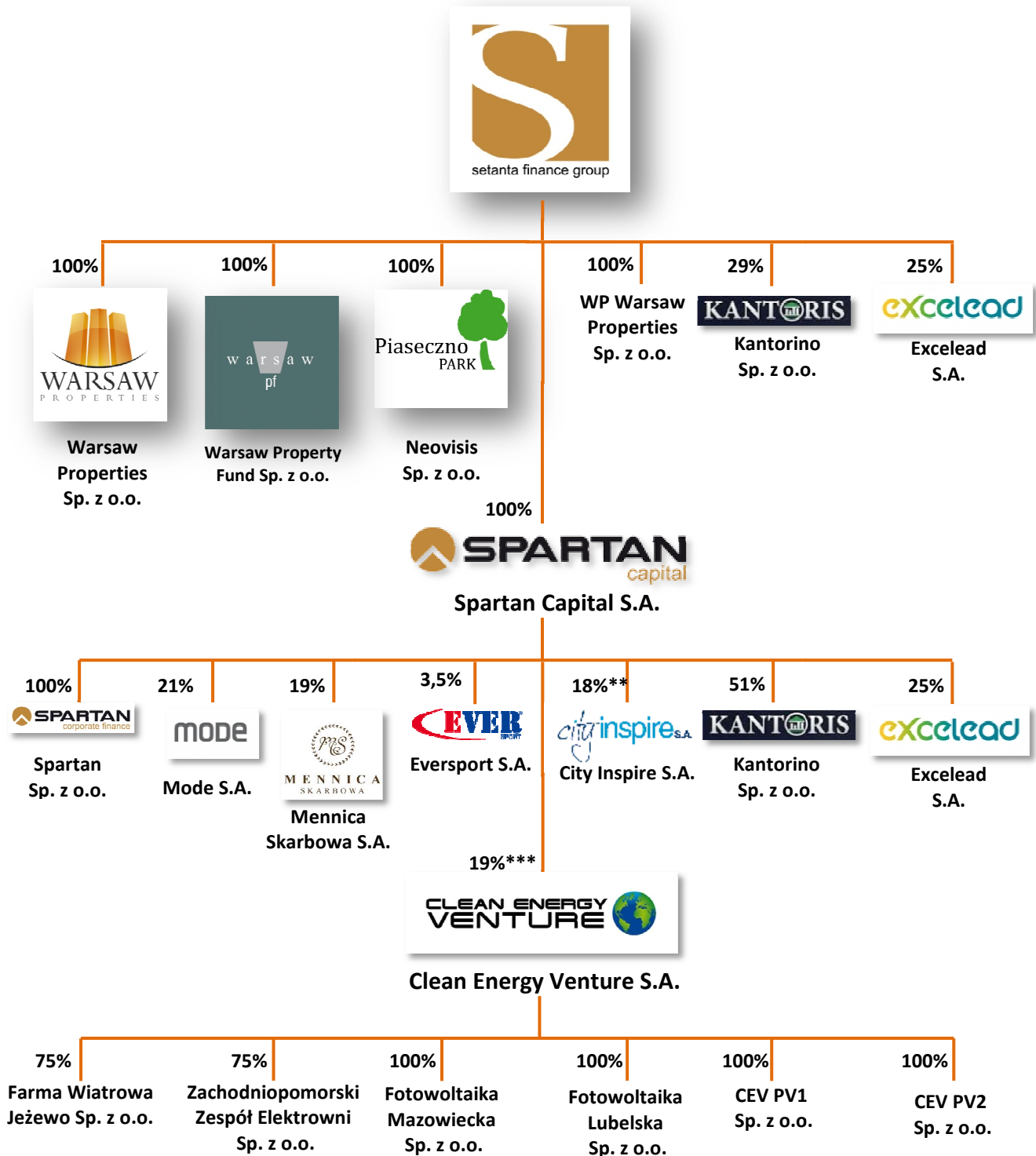
Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dane według wiedzy, jakie Zarząd posiada na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2014 r. tj. 14 maja 2014 r.

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%
Paddingville 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. Skład Portfela Inwestycyjnego na dzień 14 maja 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, które od I kwartału 2014 r. objęte zostały 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 Finance Group 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 Finance Group 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 Finance Group 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.

WP Warsaw Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000421149. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych. Setanta Finance Group S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, powołana została, aby docelowo uporządkować strukturę Grupy i przejąć część podstawowego biznesu Warsaw Properties Sp. z o.o.

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 Finance Group 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 Finance Group S.A. (Emitent) posiada 896 udziałów, co stanowi 29% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. 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)

III. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 31 marca 2014 roku

Grupa Kapitałowa Setanta Finance Group S.A. składa się z podmiotu dominującego spółki Setanta Finance Group S.A. oraz spółek zależnych:

- 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
- WP Warsaw Properties 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

IV. 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.

Na I kwartał 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 I kwartał 2013 r.

a) Bilans

Aktywa	I kwartał 2013 (na dzień 31.03.2013)	I kwartał 2014 (na dzień 31.03.2014)
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	0,00
1. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 729 800,00	18 217 946,23
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 729 800,00	18 217 946,23
a) w jednostkach powiązanych	2 729 800,00	18 044 675,83
b) w pozostałych jednostkach	0,00	173 270,40
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	2 732 100,00	18 222 330,07
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	90 600,00	30 000,00
1. Należności od jednostek powiązanych	3 300,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	3 300,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	0,00	30 000,00
a) z tytułu dostaw i usług	55 000,00	30 000,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	31 900,00	0,00
c) inne	400,00	0,00
d) udzielone pożyczki	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	78 300,00	35 363,26
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	78 300,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	55 400,00	0,00
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 900,00	35 363,26
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	168 900,00	65 363,26
AKTYWA RAZEM	2 901 000,00	18 287 693,33

Pasywa	I kwartał 2013 <i>(na dzień 31.03.2013)</i>	I kwartał 2014 <i>(na dzień 31.03.2014)</i>
A. KAPITAŁ WŁASNY	2 713 300,00	18 237 372,52
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	-39 836,12
VIII. Zysk/(Strata) netto	-52 200,00	-40 741,36
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	183 700,00	47 820,81
I. Rezerwy na zobowiązania	6 700,00	10 310,18
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 700,00	10 310,18
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	58 600,00	20 572,82
1. Wobec jednostek powiązanych	58 600,00	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	122 400,00	16 937,81
1. Wobec jednostek powiązanych	102 000,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	102 000,00	0,00
inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	16 937,81
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	14 000,00	369,00
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	10 044,00
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	6 400,00	6 524,81
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0,00	2 500,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	2 500,00
i. długoterminowe	0,00	0,00
ii. krótkoterminowe	0,00	2 500,00
PASYWA RAZEM	2 901 000,00	18 287 693,33

b) Rachunek Zysków i Strat

Rachunek Zysków i Strat	I kwartał 2013	I kwartał 2014	I kwartał 2013 narastająco	I kwartał 2014 narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	40 000,00	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	40 000,00	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	-63 200,00	-78 472,90	-63 200,00	-78 472,90
I. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	-300,00	0,00	-300,00	0,00
III. Usługi obce	-62 000,00	-31 242,90	-62 000,00	-31 242,90
IV. Podatki i opłaty	0,00	-500,00	0,00	-500,00
- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	0,00	-46 730,00	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	0,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-900,00	0,00	-900,00	0,00
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	-63 200,00	-38 472,90	-63 200,00	-38 472,90
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,09	0,00	0,09
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	0,09	0,00	0,09
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00
F. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-63 200,00	-38 472,81	-63 200,00	-38 472,81
G. Przychody finansowe	15 000,00	61,45	15 000,00	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	10 000,00	61,45	10 000,00	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	5 000,00	0,00	5 000,00	0,00
H. Koszty finansowe	0,00	-2 330,00	0,00	-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	0,00	-2 330,00	0,00	-2 330,00
I. Zysk/Strata z działalności gospodarczej	48 200,00	-40 741,36	48 200,00	-40 741,36
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	-48 200,00	-40 741,36	-48 200,00	-40 741,36
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	-48 200,00	-40 741,36	-48 200,00	-40 741,36

c) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	Stan na dzień 31 marca 2013	Stan na dzień 31 marca 2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk / Strata netto		-40 741,36
II. Korekty razem:		23 384,00
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		27 170,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-4 226,63
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		0,00
10. Inne korekty		440,63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-17 357,36
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		0,00
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		0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00
II. Wydatki		0,00

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		0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		0,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		-132 357,36
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:		-132 357,36
- 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		35 363,26

d) Zestawienie zmian w kapitale

Zestawienie zmian w kapitale	Stan na dzień 31 marca 2013	Stan na dzień 31 marca 2014
I. Kapitał własny na początek okresu		2 765 509,35
-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		2 765 509,35
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		212 160,00
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		212 160,00
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		2 646 528,00
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		2 646 528,00
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)		15 456 932,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		15 456 932,00
7. Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-39 836,12
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		-39 836,12
-korekty błędów podstawowych		0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości		0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		-39 836,12
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-39 836,12
7.7 Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-39 836,12
8. Wynik netto		-38 411,36
a) zysk netto		-38 411,36
b) strata netto		0,00
c) odpisy z zysku		0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu		18 237 372,52
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysk /pokrycia straty		18 237 372,52

B. Skonsolidowane dane finansowe

Konsolidacją pełną objęto spółkę Setanta Finance Group 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
- WP Warsaw Properties 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%)

Na I kwartał 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 I kwartał 2013 r.

a) Bilans

Aktywa	I kwartał 2013 (na dzień 31.03.2013)	I kwartał 2014 (na dzień 31.03.2014)
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	60 300,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	60 300,00

4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
• Wartość firmy	0,00	12 428 814,70
- Wartość firmy — jednostki zależne	0,00	12 428 814,70
- Wartość firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 437 300,00	1 470 798,93
1. Środki trwałe	1 437 300,00	1 470 798,93
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 203 300,00	1 203 255,00
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	234 000,00	267 543,93
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	0,00
1. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	5 792 400,00	4 847 531,63
1. Nieruchomości	5 223 200,00	2 351 131,10
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	429 200,00	2 496 400,53
a) w jednostkach powiązanych	429 200,00	434 349,56
b) w pozostałych jednostkach	0,00	2 062 050,97
4. Inne inwestycje długoterminowe	140 000,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48 800,00	79 910,10
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 800,00	79 910,10
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
A. AKTYWA TRWAŁE	7 278 500,00	18 887 355,36
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	430 300,00	3 101 755,64
1. Należności od jednostek powiązanych	3 300,00	64 772,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b) inne	0,00	64 772,00
2. Należności od pozostałych jednostek	427 000,00	3 036 983,64
a) z tytułu dostaw i usług	362 500,00	2 961 486,95
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	46 900,00	30 808,78
c) inne	17 600,00	44 687,91
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	165 900,00	3 227 959,55
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	1 545 852,06
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	79 500,00	1 545 852,06
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	86 400,00	1 682 107,49
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 400,00	10 093,38
B. AKTYWA OBROTOWE	610 600,00	6 339 808,57
AKTYWA RAZEM	7 889 100,00	25 227 163,93

Pasywa	I kwartał 2013 (na dzień 31.03.2013)	I kwartał 2014 (na dzień 31.03.2014)
A. KAPITAŁ WŁASNY	2 548 500,00	17 910 499,70
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	18 261 319,83
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	-231 300,00	-898 730,47
VIII. Zysk/(Strata) netto	-78 900,00	117 090,34
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	63 044,66
• Ujemna wartość firmy jednostki podporządkowane	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 340 600,00	6 348 984,28
I. Rezerwy na zobowiązania	22 700,00	139 889,81
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 700,00	139 889,81
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	3 524 900,00	4 049 252,61
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	202 004,35
2. Wobec pozostałych jednostek	3 289 100,00	3 847 248,26
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	<i>3 289 100,00</i>	<i>3 339 065,07</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>235 800,00</i>	<i>0,00</i>
<i>d) inne</i>	<i>0,00</i>	<i>308 183,19</i>
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 771 400,00	2 159 841,86
1. Wobec jednostek powiązanych	-97 800,00	3 546,60
<i>a) z tytułu dostaw i usług</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>b) inne</i>	<i>-97 800,00</i>	<i>3 546,60</i>
2. Wobec pozostałych jednostek	1 869 200,00	2 156 295,26
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	<i>136 900,00</i>	<i>1 343 100,00</i>
<i>b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>0,00</i>	<i>33 000,00</i>
<i>c) inne zobowiązania finansowe</i>	<i>22 100,00</i>	<i>0,00</i>
<i>d) z tytułu dostaw i usług</i>	<i>270 200,00</i>	<i>541 776,96</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>62 100,00</i>	<i>260 424,82</i>
<i>h) z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>0,00</i>	<i>890,02</i>
<i>i) inne</i>	<i>1 377 900,00</i>	<i>-22 896,54</i>
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	21 600,00	904 635,29
1. Ujemna wartość firmy	21 600,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	904 635,29
<i>i. długoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>ii. krótkoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>904 635,29</i>
PASYWA RAZEM	7 889 100,00	25 227 163,93

b) Rachunek Zysków i Strat

Rachunek Zysków i Strat	I kwartał 2013	I kwartał 2014	I kwartał 2013 narastająco	I kwartał 2014 narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	251 700,00	185 345 530,34	251 700,00	185 345 530,34
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	251 700,00	339 324,84	251 700,00	339 324,84
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	185 006 205,50	0,00	185 006 205,50
B. Koszty działalności operacyjnej	-297 200,00	-185 268 845,79	-297 200,00	-185 268 845,79
I. Amortyzacja	-93 300,00	-58 136,07	-93 300,00	-58 136,07
II. Zużycie materiałów i energii	-34 400,00	-55 294,14	-34 400,00	-55 294,14
III. Usługi obce	-36 500,00	-246 391,15	-36 500,00	-246 391,15
IV. Podatki i opłaty	-5 200,00	-4 667,14	-5 200,00	-4 667,14
- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	-103 300,00	-223 740,25	-103 300,00	-223 740,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-9 700,00	-18 761,49	-9 700,00	-18 761,49
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-13 900,00	-8 024,01	-13 900,00	-8 024,01
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-900,00	-184 653 831,54	-900,00	-184 653 831,54
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	-45 500,00	76 684,55	-45 500,00	76 684,55
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	2 450 842,52	0,00	2 450 842,52
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 449 424,07	0,00	2 449 424,07
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	1 418,45	0,00	1 418,45
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	-2 467 743,09	0,00	-2 467 743,09
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-2 419 141,36	0,00	-2 419 141,36
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	-48 601,73	0,00	-48 601,73
F. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-45 500,00	59 783,98	-45 500,00	59 783,98
G. Przychody finansowe	16 900,00	154 832,45	16 900,00	154 832,45
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	11 700,00	3 434,20	11 700,00	3 434,20
- 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	151 200,00	0,00	151 200,00
V. Inne	5 200,00	198,25	5 200,00	198,25
H. Koszty finansowe	49 100,00	-45 934,09	49 100,00	-45 934,09
I. Odsetki	-35 000,00	-40 113,87	-35 000,00	-40 113,87
- 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	-187,20	0,00	-187,20
IV. Inne	-14 100,00	-5 633,02	-14 100,00	-5 633,02
I. Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-77 700,00	168 682,34	-77 700,00	168 682,34
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	0,00	0,00	0,00
K. Zysk/Strata brutto	-77 700,00	168 682,34	-77 700,00	168 682,34
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0,00	-18 259,00	0,00	-18 259,00
Zyski straty mniejszości	0,00	-33 333,00	0,00	-33 333,00
N. Zysk/Strata netto	-77 700,00	117 090,34	-77 700,00	117 090,34

c) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	Stan na dzień 31 marca 2013	Stan na dzień 31 marca 2014
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk / Strata netto		117 090,34
II. Korekty razem:		300 120,50
- Zyski straty mniejszości		33 333,00
- Zysk/strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00
1. Amortyzacja		58 136,07
- Odpis wartości firmy		0,00
- Odpis ujemnej wartości firmy		0,00
2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		3 290,77
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		0,00
4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		0,00
5. Zmiana stanu rezerw		10 606,00
6. Zmiana stanu zapasów		0,00
7. Zmiana stanu należności		-2 929 316,58
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		76 553,88
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		628 376,00
10. Inne korekty		2 419 141,36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		417 210,84
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		399 000,00
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości		0,00
3. Wydatki na aktywa finansowe		399 000,00

4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-399 000,00
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy		271 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		200 000,00
2. Kredyty i pożyczki		25 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00
4. Inne wpływy finansowe		46 000,00
II. Wydatki		115 699,58
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		31 585,71
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		40 113,87
9. Inne wydatki finansowe		44 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		155 300,42
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		444 511,26
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:		444 511,26
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		1 237 596,23
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		1 682 107,49

d) Zestawienie zmian w kapitale

Zestawienie zmian w kapitale	Stan na dzień 31 marca 2013	Stan na dzień 31 marca 2014
I. Kapitał własny na początek okresu		2 691 955,00
-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		2 691 955,00
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		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		2 646 528,00
a) zwiększenia (z tytułu)		15 614 791,83
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		15 240 602,00
- z podziału zysku (ustawowo)		374 189,83

- 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		18 261 319,83
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		-898 730,47
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		-898 730,47
-korekty błędów podstawowych		0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości		0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		-898 730,47
a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-898 730,47
7.7 Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-898 730,47
8. Wynik netto		117 090,34
a) zysk netto		250 998,14
b) strata netto		-133 907,80
c) odpisy z zysku		0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu		17 910 499,70
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysk /pokrycia straty		17 910 499,70

V. 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 jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny zakupu. W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości.

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 odroczona 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 zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

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 wariacie 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 miesiącu 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. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona 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 zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

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.

VI. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Emitent w dniu 23.12.2013 r. nabył 100% akcji w spółce Spartan Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (raport EBI nr. 20/2013), a także w dniu 16.12.2013 r. nabył 896 udziałów w spółce Kantorino Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dzięki czemu w sposób pośredni przejął 80% udziałów w kapitale zakładowym (raport EBI nr. 19/2013), która to spółka za rok obrotowy 2013 wygenerowała przychód w wysokości ponad 1 mld. zł. Poczynione inwestycje w znaczący sposób miały wpływ na wyniki finansowe Emitenta za I kwartał 2014 r.

Grupa Kapitałowa Emitenta posiada obecnie bezpośrednio i pośrednio udziały / akcje w 19 firmach z trzech obszarów: nieruchomościowego, venture capital - dynamicznie rozwijających się małych i średnich firm oraz energetycznego (OZE). Koncentracja na wymienionych obszarach ma na celu zapewnienie Grupie stabilnego wzrostu w długim terminie. Naszym celem jest wzrost wartości Grupy przekraczający 20% r/r, przy jednoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa, w szczególności w okresach gospodarczej dekoniunktury.

Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła w I kwartale 2014 r. przychód w wysokości 185 345 530,34 zł co jest m.in. wynikiem objęcia konsolidacją spółki Kantorino Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa Emitenta zakończyła I kwartał 2014 r. zyskiem netto w wysokości 117 090,34 zł (I kwartał 2013 r. strata -77 700,00 zł).

W dniu 16.01.2014 r. Zarząd spółki zależnej Emitenta - Spartan Capital S.A. podjął uchwałę o wyemitowaniu dwóch obligacji imiennych o wartości nominalnej - 100 000 zł za jedną obligację.

W dniu 31.01.2014 r. spółka zależna Emitenta - Spartan Capital S.A. nabyła łącznie 190.000 akcji spółki Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie (notowanej na rynku NewConnect), stanowiących 18,27% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zarząd Spartan Capital S.A. dostrzega szansę dynamicznego rozwoju oraz znacznego wzrostu wartości akcji spółki Mennica Skarbowa S.A., które zapewnią uzyskanie atrakcyjnej stopy zwrotu z inwestycji. W ocenie Zarządu Spartan Capital S.A. aktualna wycena Spółki na rynku NewConnect nie odzwierciedla potencjału spółki Mennica Skarbowa S.A.

W dniu 3.02.2014 r. spółka zależna Emitenta - Spartan Capital S.A. sprzedała łącznie 60.000 praw do akcji serii G w spółce Dom Maklerski Prospectus S.A. po cenie 0,50 zł za prawo do akcji, wychodząc całkowicie z inwestycji. Biorąc pod uwagę sprzedaż akcji Domu Maklerskiego Prospectus S.A. z listopada i grudnia 2013 r. Spartan Capital S.A. zbył cały pakiet akcji (po 18 miesiącach) realizując zysk na poziomie 80%.

W dniu 18.03.2014 r. spółka zależna Emitenta – Warsaw Property Fund Sp. z o.o. zbyła 4 apartamenty zlokalizowane w budynku Platinum Towers przy ul. Grzybowskiej 61 w Warszawie, za łączną kwotę brutto

2.645.378 zł, o czym Emitent informował w komunikacie bieżącym nr. 7/2014. Przychód osiągnięty w wyniku realizacji powyższej transakcji został przeznaczony na częściową spłatę zaciągniętego kredytu hipotecznego, natomiast pozostała część zasilila kapitał obrotowy (przepływy środków zrealizowane zostały po 31.03.2014 r.).

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 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 Fotowoltaika Lubelska Sp. z o.o. w dniu 06.02.2014 r. otrzymała warunki przyłączenia do sieci elektroenergetycznej projektowanej elektrowni fotowoltaicznej o mocy 4,8 MW wydane przez PGE Dystrybucja w dniu 31.01.2014 r. oraz projekt umowy o przyłączenie do sieci dystrybucyjnej. Otrzymanie powyższych warunków znacznie przybliżyła spółkę do zakończenia prac nad przygotowaniem niniejszej inwestycji oraz zmniejsza ryzyko niepowodzenia.

VII. 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.

VIII. Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w I kwartale 2014 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

W I kwartale 2014 r. w spółce zależnej Emitenta – Warsaw Property Sp. z o.o. podjęte zostały prace nad stworzeniem autorskiego programu wspierającego zarządzanie nieruchomościami. Wdrożenie programu planowane jest na II/III kwartał 2014 r.

IX. Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników

Nie dotyczy. Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych i skonsolidowanych.

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

W spółce Setanta Finance Group S.A nie jest zatrudniona żadna osoba. W Grupie Kapitałowej Setanta Finance Group zatrudnionych jest w przeliczeniu na pełne etaty - 6,63 osoby.