



**Jednostkowy raport okresowy
za I kwartał 2017 r.**

Data sporządzenia raportu: 30 maja 2017 r.

Spis treści

I.	Podstawowe informacje o Emitencie	3
A.	Dane Spółki	3
B.	Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej	3
C.	Akcjonariat	4
II.	Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 30 maja 2017 r.	4
III.	Wybrane dane finansowe kwartalnego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy 2017 roku	14
IV.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych	15
A.	Bilans	15
C.	Rachunek przepływów pieniężnych	17
D.	Zestawienie zmian w kapitale	19
V.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad Rachunkowości	20
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	28
VII.	Opis stanu działań i inwestycji wraz z harmonogramem ich realizacji	28
VIII.	Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w I kwartale 2017 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań	28
IX.	Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników	28
X.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	28
XI.	Pozostałe informacje	28

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 5-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:

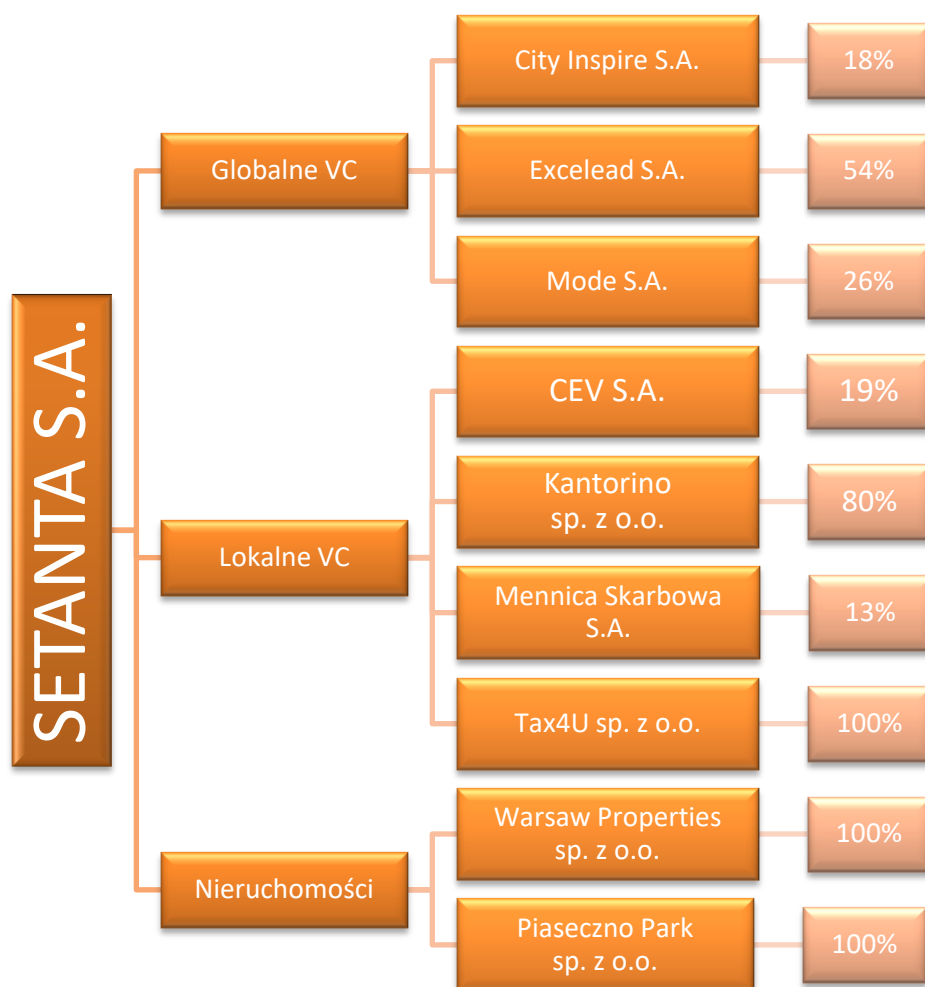
przewodniczący - Cezary Nowosad
członek - Monika Sieniawska
członek - Anna Gębala
członek - Damian Dec
członek - James Martin Wills

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 2017 r. tj. 30 maja 2017 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Piotr Boliński	1 177 565	27,33%	1 177 565	27,33%
Blakomo sp. z o.o.	636 480	14,77%	636 480	14,77%
Conall Seamus McGuire	499 000	11,58%	499 000	11,58%
Agnieszka Kunicka	494 200	11,47%	494 200	11,47%
Pronet 12 sp. z o.o.	424 320	9,85%	424 320	9,85%
James Martin Wills	306 400	7,11%	306 400	7,11%
Pozostali	770 235	17,88%	770 235	17,88%
razem	4 308 200	100%	4 308 200	100%

II. Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 30 maja 2017 r.





*Wartości procentowe wskazują na wielkość udziałów w kapitale spółki.

Nieruchomości:

Spółki portfelowe Emitenta działające w obszarze „nieruchomości” to:

Warsaw Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 206 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000217422. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych. Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Warsaw Properties sp. z o.o. oferuje usługi dla inwestorów pragnących podjąć inwestycje na lokalnym rynku nieruchomości, jak i dla tych już obecnych i zaangażowanych inwestycyjnie.

Spółka oferuje:

wyszukanie atrakcyjnej inwestycji, sprawną organizację transakcji oraz jej skuteczne i bezpieczne zamknięcie;

prowadzenie procesu wynajęcia nieruchomości;

usługę zarządzania nieruchomościami - przejmuje od właścicieli całość obowiązków związaną z obsługą najmu nieruchomości, obsługą techniczną i administracyjną;

projektowanie, wykańczanie wnętrz, remonty (mieszkania, punkty usługowe, kawiarnie, apartotele, domy, biura).

Od 2004 roku spółka wykonała ponad 200 realizacji wykończenia mieszkań, aktualnie spółka zarządza ponad 140 mieszkaniami.





Piaseczno Park Sp. z o.o. (zmiana nazwy z Neovisis Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000026856. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.400,00 złotych i dzieli się na 120 udziałów o wartości nominalnej 420 złotych.

Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Przedmiotem działalności spółki Piaseczno Park sp. z o.o. jest działalność deweloperska. Spółka realizuje inwestycję na nieruchomości stanowiącej własność spółki, położonej w centrum miejscowości Piaseczno przy ul. Zgoda.

Zarząd Spółki prowadzi prace nad przygotowaniem inwestycji budowy budynku wielorodzinnego. Aktualnie prowadzone są prace projektowo-architektoniczne oraz przeprowadzane procedury administracyjne.

Projekty globalne:

Spółki portfelowe Emitenta działające w obszarze „projekty globalne ” to:



City Inspire S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000394133. Kapitał zakładowy spółki wynosi 268.750,00 złotych i dzieli się na 2.687.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Setanta S.A. posiada 17,68% akcji i 21,86% w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Model działalności

City Inspire S.A. - spółka realizuje cztery innowacyjne przedsięwzięcia w obszarze e-turystyki. Pierwszym z nich jest **StayForLonger.com**, popularna na rynku aplikacja - widget dla hoteli, oferująca ich gościom przewodnik turystyczny po najbliższej okolicy. Widget na swojej stronie zainstalowało już ponad 300 hoteli w Polsce i na świecie, w tym m.in. hotele we Włoszech, Anglii i USA (przykłady: <http://www.trumpmiami.com>, <http://www.safestay.com/ss-london-holland-park.html>, <http://www.hotelmarcopoloroma.com>). Narzędzie oferowane jest w modelu SaaS.

W ramach drugiego projektu realizowane są **przewodniki B2B** dla dużych operatorów turystycznych (biura podróży, portale OTA, przewoźnicy, miasta). Spółka City Inspire nawiązała współpracę z tak znanymi firmami jak **Neckermann** oraz **Travelist**.

Trzeci projekt to **przewodniki B2C** dostępne dla każdego turysty zainteresowanego spersonalizowanym przewodnikiem z pełną bazą atrakcji i wydarzeń w okolicy miejsca podróży. Projekt budowany jest na bazie serwisu turystyczno - społecznościowego **Placeknow.com**, który w 2012 roku zajął 2 miejsce w międzynarodowym konkursie StartupOpen.

Ostatni, czwarty projekt stanowi platforma oferująca turystom bilety do atrakcji turystycznych.

Pozycja na rynku

Spółka nie posiada znaczącej konkurencji. Synergie wynikające z jednoczesnego rozwoju 4 komplementarnych projektów dają City Inspire konkurencyjną przewagę. Spółka pracuje nad kolejnymi rundami finansowania, które mają jej pomóc w dopracowaniu usług i przyspieszeniu zagranicznej ekspansji.

Perspektywy rozwoju

City Inspire zamierza zdobyć możliwie duży udział w globalnym rynku elektronicznych przewodników turystycznych oraz w rynku sprzedaży biletów do atrakcji turystycznych. Dotychczasowe doświadczenie spółki jest największym atutem w dążeniu do osiągnięcia tego celu.

Cele zaangażowania

Wsparcie rozwoju i uzyskanie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji. Planowane jest wprowadzenie spółki na przełomie 2017 i 2018 roku na rynek New Connect. W przyszłości nie wykluczamy sprzedaży posiadanego pakietu akcji globalnej firmie z branży internet - software bądź zainteresowanym inwestorom finansowym.



Excelead S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000378282. Kapitał zakładowy spółki wynosi 312.200,00 złotych i dzieli się na 3.212.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Setanta S.A. posiada na dzień publikacji raportu 53,89 % udziałów i 53,89% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Model działalności

Spółka Excelead S.A. jest autorem dwóch innowacyjnych narzędzi pro-sprzedażowych dla firm. Pierwsze z nich **Calltracker** analizuje źródła ruchu telefonicznego przychodzącego do firmy. Zbierane dane wspierają wyniki sprzedażowe oraz umożliwiają podejmowanie skutecznych decyzji i optymalizowanie prowadzonych działań marketingowych w oparciu o ich efektywność. Calltracker to Google Analytics ruchu telefonicznego. Coraz więcej firm korzysta z narzędzi, które poprawiają skuteczność ich sprzedaży oraz zwrot z inwestycji w marketing i reklamę. Drugie narzędzie **Clientel** jest rozwiązaniem call to action i przyczynia się do zwiększenia sprzedażowego ruchu telefonicznego pozyskiwanego ze strony internetowej. Generuje wysokiej jakości leady telefoniczne. Badania wskazują, że rozwiązania tego typu pozwalają uzyskać nawet 75% więcej rozmów telefonicznych z potencjalnymi klientami. Ponadto, spółka Excelead wykonuje dla klientów zoptymalizowane pod kątem SEO strony internetowe. Narzędzia sprzedawane są w modelu SaaS.

Pozycja na rynku

Calltracker ma mocną pozycję rynkową. Konkurencja jest mała. Z rozwiązania korzysta kilkadziesiąt firm. Systematycznie pojawiają się nowi klienci. Barierą wejścia jest większa popularność analizowania zachowań konsumentów w internecie, aniżeli interakcji dokonywanych na płaszczyźnie internet - telefon. Trend wykorzystywania coraz nowszych narzędzi analitycznych skłania coraz więcej firm do korzystania również z tego typu rozwiązań.

Clientel nie jest obecny na rynku. Zamierzamy dopiero zaproponować nasze rozwiązanie klientom. Konkurencja w tym segmencie jest duża. Wzrastająca konkurencja stanowi barierę wejścia na ten rynek.

Perspektywy rozwoju

Docelowym rynkiem dla Excelead S.A. są firmy posiadające strony internetowe. Według badań <http://www.coig.com.pl> w Polsce działa blisko 2,3 mln firm. Różne źródła podają, że od 60 do 85% z nich posiada własną stronę www. Średnio mamy więc do czynienia z ok. 1,5 mln podmiotów, które mogą być zainteresowane naszymi produktami. 10% z nich przeznaczają ponad 2 tys. zł miesięcznie na różnego rodzaju działania marketingowe w sieci.

Na tej podstawie potencjalny rynek podmiotów zainteresowanych usługami Excelead S.A. w Polsce szacujemy na wielkość od 160 tys. do nawet 1 mln firm. Dodatkowo rośnie świadomość klientów o możliwościach optymalizacji budżetu reklamowego (Calltracker) i o istnieniu narzędzi sprzedażowych zwiększających ilość klientów - leadów sprzedażowych (Clientel).

Rynki zagraniczne stanowią wielokrotność potencjału polskiego rynku.

Spółka prognozuje w latach 2017-2019 wysoki wzrost przychodów przekraczający 100% rocznie. W następnych latach dynamika wzrostu biznesu będzie kształtowała się nieco niżej.

Tak szybka dynamika rozwoju jest możliwa ze względu na niską bazę startową. Duży wpływ na realizację planu będą miały również działania zmierzające do zwiększenia zespołu sprzedażowego, wejście na rynek z produktem Clientel oraz wejście na rynki zagraniczne z produktem Calltracker.

Skuteczne ich wdrożenie powinno przełożyć się na zdecydowanie lepsze osiągnięcia sprzedażowe.



Mode S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Starowiejska 67, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000393095. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.182.643,60 złotych i dzieli się na 5.913.218 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych.

Setanta S.A. posiada 1.552.604 akcji, co stanowi 26,25% w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka jest producentem nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania wysokiej jakości fotografii produktów i ich prezentacji 360°. Urządzenia wykorzystywane są m.in. w: sprzedaży i marketingu (aukcje i galerie w Internecie), pracach badawczo-rozwojowych, komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, multimediami, e-commerce, serwisach online, działach kontroli jakości, jak również w kryminalistyce. Paleta produktów obejmuje następujące urządzenia: MODE360° Photo Composer, MODE360° Twister, MODE° Combo, MODE360° Jumbo, MODE Style i MODE360° Twister Mini.

Spółka oferuje także oprogramowanie **MODEVid**, które współpracuje z popularnymi cyfrowymi aparatami fotograficznymi, umożliwiające fotografowanie i kontrolę urządzeń Mode S.A. z poziomu komputera. Program daje możliwość przygotowania profesjonalnych zdjęć w wysokiej rozdzielczości gotowych do publikacji. Firma sprzedaje również aplikację w wersji Premium, która pozwala na zaawansowane prace edycyjne, łatwe usuwanie tła oraz tworzenie klipów video. MODE SA oferuje również usługę *cloud computing* na witrynie **modeview.com**. Jest to aplikacja umożliwiająca tworzenie animacji 360 stopni oraz prezentacji produktu na potrzeby łatwej publikacji na własnych portalach użytkownika. Konta premium są płatne, użytkownik może nabyć jeden z rocznych abonamentów.

Spółka rozwija również abonamentową usługę tworzenia prezentacji 360° w chmurze (**modeview.com**) oraz prowadzi prace badawczo-rozwojowe nad nowymi produktami.

Projekty lokalne:

Spółki portfelowe Emitenta działające w obszarze „projekty lokalne” to:



Clean Energy Venture S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000378282. Kapitał zakładowy spółki wynosi 201.700,00 złotych i dzieli się na 2.017.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Setanta S.A. posiada 19,12% udziałów i 26,42% w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka ta koncentrowała się na rozwoju projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych od etapu greenfield do pozwolenia na budowę. Projekty wymienionych farm po uzyskaniu wszelkich zezwoleń, uzgodnień i finalnie pozwolenia na budowę miały być sprzedawane inwestorom planującym przeprowadzenie procesu budowlanego. W latach 2013/2014 spółka ubiegała się wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect. Proces został wstrzymany.

Aktualnie CEV S.A. realizuje następujące projekty poprzez spółki celowe:

Elektrownia

Wiatrowa

26MW

Lokalizacja: Jeżewo, województwo kujawsko – pomorskie.

Zakładana jest sprzedaż projektu po uzyskaniu pozwolenia na budowę (wraz z ewentualną dotacją UE).

Realizacja: Farma Wiatrowa Jeżewo sp. z o.o.

Udział CEV S.A.: 75%

Zespół

Elektrowni

40 MW

Lokalizacja: Wałcz, województwo zachodniopomorskie.

Projekt przewiduje farmę wiatrową 30MW i słoneczną 10 MWp.

Realizacja: Zachodniopomorski Zespół Elektrowni sp. z o.o.

Udział CEV S.A.: 19%, udział Setanta S.A. 10%

Elektrownia

słoneczna

4,8 MWp

Lokalizacja: Zamość, województwo lubelskie.

Po uzyskaniu dotacji UE planowana jest sprzedaż projektu.

Realizacja: Fotowoltaika Lubelska sp. z o.o.

Udział CEV S.A.: 100%

Elektrownia

słoneczna

1,83 MWp

Lokalizacja: Sokołów Podlaski, województwo mazowieckie.

W przypadku otrzymania dotacji UE planowana jest budowa i eksploatacja.

Realizacja: Fotowoltaika Mazowiecka sp. z o.o.

Udział CEV S.A.: 100%

**Farma
fotowoltaiczna
5 MWp**

Lokalizacja: Terespol, województwo lubelskie.

Realizacja: CEV PV1 sp. z o.o.

Udział CEV S.A.: 100%

**Farma
fotowoltaiczna
2 MWp**

Lokalizacja: Działoszyn, województwo łódzkie.

Realizacja: CEV PV2 sp. z o.o.

Udział CEV S.A.: 100%

W związku z podpisaną przez Prezydenta RP w dniu 22 czerwca 2016 roku ustawą, dotyczącą m.in. zwiększenia odległości projektowanych turbin wiatrowych od zabudowań, zarząd i akcjonariusze spółki zależnej od Emitenta Clean Energy Venture S.A. (CEV) zdecydowali, że projekty wiatrowe zostaną na pewien czas „zamrożone” (do 2 lat). W ocenie Zarządu Emitenta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że regulacje przyjęte przez Sejm i Senat oraz podpisane przez Prezydenta RP nie przetrwają i zapisy wymienionej uchwały zostaną zmienione. Emitent w przypadku niemożności kontynuowania prac rozwojowych dokona analizy możliwości i zasadności wystąpienia na drogę sądową z roszczeniem odszkodowawczym wobec Państwa. Spółka decydując się na realizację projektów wiatrowych działała zgodnie z obowiązującym prawem a proces realizacji takich projektów to okres 3-5 lat. Tymczasem *vacatio legis* dla podpisanej przez Prezydenta ustawy to 14 dni.

Warto wskazać, że podczas prac nad tzw. antywiatrakową ustawą uwagi zgłosił Sąd Najwyższy oraz Ministerstwo Spraw Zagranicznych.

W opinii skierowanej do Sejmu Sąd Najwyższy podkreślił, że lokalizacja farm wiatrowych w pobliżu budynków mieszkalnych jest problemem wymagającym rozstrzygnięcia ustawowego. Sąd zasugerował posłom, że wprowadzenie sztywnej odległości nie necessarily jest najlepszym rozwiązaniem. W jego ocenie lepszym mogłyby być jasne kryteria – uwzględniające m.in. lokalną zabudowę oraz wykorzystywaną technologię wiatraka – w oparciu o które wyznaczana byłaby minimalna odległość. Sąd skrytykował także posłów za brak oceny skutków regulacji projektu. Bardzo krytycznie ocenił również niezwykle szybkie wejście w życie tak istotnej zmiany prawa. – Biorąc pod uwagę stosunkowo krótki, bo zaledwie 14-dniowy termin *vacatio legis*, powyższe rozwiązania budzą daleko idące zastrzeżenia z punktu widzenia konstytucyjnych zasad zaufania do państwa i ochrony interesów w toku – ocenił Sąd Najwyższy. Zgodnie z opinią MSZ przepis o tym, że elektrownia wiatrowa może znaleźć się w odległości nie mniejszej niż 10-krotność jej wysokości od zabudowań mieszkalnych czy terenów chronionych, może być niezgodny z art. 13 ust. 1 dyrektywy 2009/28/WE. "Projekt ustawy nie zawiera bowiem żadnego uzasadnienia wskazującego na konieczność ustanowienia takiego wymagania, a także wskazującego, że wymaganie to jest proporcjonalne". MSZ zwróciło uwagę na wątpliwości, co do zgodności proponowanych zapisów z art.13 ust.1 lit. d dyrektywy 2009/28/, zgodnie z którą państwa członkowskie "podejmują właściwe kroki niezbędne do zapewnienia niedyskryminacyjnego charakteru zasad autoryzacji, certyfikacji i licencjonowania oraz uwzględnienia charakterystyki poszczególnych technologii energii odnawialnej." Według resortu spraw zagranicznych z porównania analizowanego warunku z przepisami Prawa energetycznego oraz Prawa budowlanego wynika, "że wobec elektrowni wiatrowych mają zostać ustanowione ostrzejsze kryteria funkcjonowania niż wobec innych rodzajów źródeł wytwórczych".

Zarząd CEV zdecydował, że aktualnie skoncentruje się na przygotowywaniu projektów farm fotowoltaicznych.

Zarząd Emitenta będzie na bieżąco monitorował sytuację związaną z regulacjami prawnymi mającymi wpływ na działalność spółki tym samym aktualizując prognozy będące podstawą do sporządzenia wyceny spółki. Równocześnie prowadzone są prace nad dostosowaniem strategii spółki do obecnych uregulowań, czyli koncentracja na projektach fotowoltaicznych.

W ocenie Zarządu Emitenta tak drastyczna zmiana otoczenia prawnego w jakim działa spółka CEV oraz szybkość jej wprowadzenia przekracza standardowo pojmowane ryzyko zmian prawnych. Jest to sytuacja nadzwyczajna oraz zupełnie niezależna od Emitenta.



Kantorino Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 228 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000401080. Kapitał zakładowy spółki wynosi 310.000,00 złotych i dzieli się na 3.100 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych. Setanta S.A. posiada 2480 udziałów co stanowi 80% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Kantorino sp. z o.o. jest właścicielem marki Kantoris.pl – kantoru internetowego. Kantoris.pl to platforma internetowa do szybkiej i taniej wymiany walut, jak również system prezentacji kursów walut w czasie rzeczywistym oraz system monitoringu kursów.

Spółka dąży do zajęcia znaczącej pozycji na rynku o silnej konkurencji (m.in. cinkciarz.pl, internetowykantor.pl, pomaranczarnia.pl, kantoronline.pl).

Spółka widzi potencjał możliwego wzrostu wartości spółki poprzez dynamiczny rozwój sprzedaży.



Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Jasna 1, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000391546. Kapitał zakładowy spółki wynosi 104.010,00 złotych i dzieli się na 1.040.100 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych. Setanta S.A. posiada 134.888 akcji, co stanowi 12,97% w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Mennica Skarbowa S.A. to jeden z największych sprzedawców złota inwestycyjnego oraz innych metali szlachetnych na polskim rynku. W ofercie spółki znajdują się sztabki złota i innych metali szlachetnych oraz monety bulionowe z renomowanych mennic z całego świata. Produkty pochodzące z tych mennic są znane i cenione na całym świecie. Ich rozpoznawalność gwarantuje więc, że dokonany zakup będzie łatwy do spieniężenia w przyszłości. Produkty te umożliwiają szybkie zbycie ich w korzystnej cenie nie tylko w Polsce, ale w każdym miejscu na świecie.

Mennica Skarbowa S.A. jest spółką notowaną na rynku NewConnect.

Mennica Skarbowa S.A. współpracuje z ponad 2000 doradców z całej Polski, którzy w swojej ofercie posiadają wybrane produkty dostępne w Mennicy Skarbowej. Wśród partnerów Mennicy Skarbowej S.A. znajdują się takie firmy jak: Gold Finance, Personal Finance, AWD Finanse, Money Expert, Doradcy24 czy Noble Finance Service. Firma otrzymała Rekina Biznesu 2013 od Miesięcznika Kapitałowego - za godną lidera dominację na rynku.

Zarząd Mennicy Skarbowej S.A. przy wsparciu spółki Setanta S.A. rozpoczął działania zwiększające dynamikę sprzedaży m.in. poprzez nowe

kanały dystrybucji oraz wprowadzenie nowych produktów, co przełoży się na zwiększenie zysku netto oraz wzrost wartości akcji Spółki, zapewniający uzyskanie atrakcyjnej stopy zwrotu z inwestycji.



TAX4U 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 0000643012. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych.

Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Warszawskie Biuro Księgowe Tax4U Sp. z o.o. oferuje kompleksowe usługi w zakresie prowadzenia księgowości. Dla każdej firmy, bez względu na rodzaj prowadzonej działalności czy wielkość. Zajmuje się wszelkimi kwestiami związanymi z rachunkowością w firmie: prowadzeniem ksiąg handlowych, księgi przychodów i rozchodów, ryczału ewidencjonowanego.

Współpracuje z wszystkimi firmami, obsługując wszelkie formy rozliczeń podatkowych.

Pozostałe spółki:

Eversport S.A.	Setanta S.A. posiada 3,5% udziałów i 3,5% w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
Spartan sp. z o.o.	Spółka zależna od Setanta S.A. Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
WP Warsaw Properties sp. z o.o.	Spółka zależna od Setanta S.A. Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
Calltrack sp. z o.o.	Spółka zależna od Setanta S.A. Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
Leach and Partners sp. z o.o.	Spółka zależna od Warsaw Properties sp. z o.o. Warsaw Properties sp. z o.o. posiada 50% udziałów i 50% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Blue Mango sp. z o.o.	Spółka zależna od Warsaw Properties sp. z o.o. Warsaw Properties sp. z o.o. posiada 50% udziałów i 50% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
MyBusinessGuide sp. z o.o.	Spółka zależna od City Inspire S.A. City Inspire S.A. posiada 68% udziałów i 68% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
Warsaw Property Fund sp.z o.o.	Spółka zależna od Setanta S.A. Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

III. Wybrane dane finansowe kwartalnego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy 2017 roku

lp	Wybrane dane finansowe	w tys zł		w tys EUR	
		I kwartał rok 2017	I kwartał rok 2016	I kwartał rok 2017	I kwartał rok 2016
1	Wynik z działalności operacyjnej	439	-147	101	-34
2	Zysk/strata przed opodatkowaniem	439	-147	101	-34
3	Zysk/Strata netto	92	1 502	21	350
4	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-106	-151	-24	-35
5	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28	-96	6	-22
6	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	70	60	16	14
7	Aktywa razem	16 075	22 552	3 809	5 098
8	Zobowiązania długoterminowe	797	678	189	153
9	Zobowiązania krótkoterminowe	1 691	860	401	194
10	Kapitał własny	12 777	20 109	3 028	4 545
11	Kapitał zakładowy	431	431	102	97
12	Średnio ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	4 308	4 308	-	-
13	Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję	0,02	0,34	0,005	0,08
14	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	0,02	0,34	0,005	0,08

Kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi finansowymi porównawczymi przedstawione w sprawozdaniu wybrane dane finansowe zostały przeliczone na walutę EUR według następujących zasad:

-do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto ogłoszony przez NBP kurs EURO z dnia:

- a) 31 marca 2017 roku 1 EUR = 4,2198 PLN
b) 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,4240 PLN

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie:

- a) od 1 stycznia 2017r. do 31 marca 2017r. 1 EUR = 4,2891 PLN
b) od 1 stycznia 2016r. do 31 marca 2016 r. 1 EUR = 4,3559 PLN

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Setanta S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego sprawozdania.

Na podstawie najnowszych zapisów MSSF nr 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe" po zmianach wprowadzonych Rozporządzeniem Komisji (UE) NR 1174/2013 z dnia 20 listopada 2013 r., w ocenie Zarządu Setanta S.A. posiada status jednostki inwestycyjnej i na tej podstawie nie konsoliduje wyników grupy kapitałowej Emitenta. W myśl postanowień MSSF 10, jednostka inwestycyjna nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych oraz wycenia posiadane inwestycje według wartości godziwej przez wynik finansowy stosownie do regulacji zawartych w MSR 39.

Przy danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym, prezentowane są dane za I kwartał 2017 r. oraz dane za I kwartał 2016 r.

Dane w poniższych tabelach są prezentowane w złotych.

A. Bilans

AKTYWA	31.03.2016	31.03.2017
Aktywa trwałe	1 073 233,71	2 265 093,82
Wartość firmy		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Należności długoterminowe	146 839,45	155 663,56
Długoterminowe aktywa finansowe	690 499,26	628 012,26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	235 895,00	1 481 418,00
Aktywa obrotowe	21 479 004,82	13 810 341,08
Należności handlowe	4 016,04	8 496,04
Pozostałe należności	25 230,51	42 079,11
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	21 445 847,02	13 759 144,07
-udziały i akcje w jednostkach powiązanych	21 376 225,48	13 670 092,18
-pożyczki krótkoterminowe	38 650,09	
-środki pieniężne	30 857,92	89 051,89
Rozliczenia międzyokresowe	3 911,25	621,86
Aktywa przeznaczone do zbycia		
Aktywa razem	22 552 238,53	16 075 434,90

PASYWA	31.03.2016	31.03.2017
Kapitał własny	20 108 599,71	12 776 696,13
Kapitał zakładowy	430 820,00	430 820,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy		
Udziały (akcje) własne		
Kapitał zapasowy	27 218 758,52	27 218 758,52
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-9 043 164,42	-14 964 589,79
Zysk/(Strata) netto	1 502 185,61	91 707,40
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	677 819,47	796 985,49
1. wobec jednostek powiązanych	314 839,37	323 532,60
-kredyty i pożyczki	314 839,37	
-dłużne papiery wartościowe		
2. wobec jednostek pozostałych	362 980,10	473 452,89
-kredyty i pożyczki	267 937,95	375 708,36
-dłużne papiery wartościowe	95 042,15	97 744,53
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	906 124,00	811 157,00
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	859 695,35	1 690 596,28
1. wobec jednostek powiązanych	846 464,40	1 262 232,75
-dłużne papiery wartościowe	846 464,40	1 262 232,75
2. wobec jednostek pozostałych	13 230,95	428 363,53
-zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 377,80	2 849,66
-zobowiązania handlowe	3 653,15	34 661,45
-zobowiązania pozostałe	7 200,00	390 852,42
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		
Razem pasywa	22 552 238,53	16 075 434,90

B. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	31.03.2016 narastająco	01.01.2016- 31.03.2016 I kwartał 2016	31.03.2017 narastająco	01.01.2017- 31.03.2017 I kwartał 2017
Przychody z działalności podstawowej	-48 288,12	-48 288,12	893 849,22	893 849,22
Zysk /strata z aktualizacji portfela inwestycji	-48 288,12	-48 288,12	893 524,02	893 524,02
Zysk z aktualizacji portfela inwestycji			893 524,02	893 524,02
Strata z aktualizacji portfela inwestycji	-48 288,12	-48 288,12		
Przychody netto ze sprzedaży produktów			325,20	325,20
Dywidendy i udziały w zyskach				
Odsetki				
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
Koszty działalności podstawowej	-98 814,03	-98 814,03	-455 060,25	-455 060,25
Amortyzacja				
Zużycie materiałów i energii			-1 644,98	-1 644,98
Usługi obce	-53 084,83	-53 084,83	-81 986,41	-81 986,41
Podatki i opłaty			-686,00	-686,00
Wynagrodzenia	-44 333,25	-44 333,25	-369 025,00	-369 025,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-325,65	-325,65	-767,24	-767,24
Pozostałe koszty rodzajowe	-1 070,30	-1 070,30	-950,62	-950,62
Odsetki				
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				

Wynik z działalności podstawowej	-147 102,15	-147 102,15	438 788,97	438 788,97
Pozostałe przychody operacyjne				
Pozostałe koszty operacyjne	-0,08	-0,08	-0,57	-0,57
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-147 102,23	-147 102,23	438 788,40	438 788,40
Przychody finansowe	28,80	28,80	0,00	0,00
Inne	28,80	28,80		
Koszty finansowe	-9,96	-9,96	0,00	0,00
Inne	-9,96	-9,96		
Wynik z działalności gospodarczej	-147 083,39	-147 083,39	438 788,40	438 788,40
Podatek dochodowy				
Odroczony podatek dochodowy	-1 649 269,00	-1 649 269,00	-347 081,00	-347 081,00
Zysk/Strata netto	1 502 185,61	1 502 185,61	91 707,40	91 707,40
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	1 502 185,61	1 502 185,61	91 707,40	91 707,40
Zysk/strata z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto na akcję z działalności kontynuowanej				
Zysk (strata) netto na akcję z działalności zaniechanej				

C. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	31.03.2016	31.03.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	-147 083,39	438 788,40
Korekty razem:	-3 944,97	-544 894,75
Amortyzacja		
Odpis wartości firmy		
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-18,84	
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw		-30 598,00
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	-8 846,51	-6 247,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-43 367,74	384 522,76
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	
Inne korekty/aktualizacja wartości inwestycji	48 288,12	-892 572,51
Gotówka z działalności operacyjnej	-151 028,36	-106 106,35
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-151 028,36	-106 106,35

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	60 000,00	32 500,00
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		2 500,00
Inne wpływy inwestycyjne		30 000,00
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	60 000,00	
Wydatki	156 200,00	5 000,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe	156 200,00	5 000,00
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-96 200,00	27 500,00
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	60 028,80	140 000,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		100 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	60 000,00	40 000,00
Inne wpływy finansowe	28,80	
Wydatki	9,96	70 100,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki	9,96	
Inne wydatki finansowe		70 100,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	60 018,84	69 900,00
Przepływy pieniężne netto razem	-187 209,52	-8 706,35
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-187 209,52	-8 706,35
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	218 067,44	97 758,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu	30 857,92	89 051,89

D. Zestawienie zmian w kapitale

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej oraz z ustawowego podziału wyniku	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał
Trzy miesiące zakończone 31.03.2016 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	430 820,00			27 218 758,52			27 649 578,52
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości przejście na MSSF							0,00
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów							0,00
Kapitał własny po korektach	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	0,00	0,00	27 649 578,52
Emisja akcji							0,00
Koszt emisji akcji							0,00
Płatności w formie akcji własnych							0,00
Podział zysku netto							0,00
Wypłata dywidendy							0,00
Suma dochodów całkowitych					-9 043 164,42	1 502 185,61	-7 540 978,81
Kapitał własny na dzień 31.03 2016 r.	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	-9 043 164,42	1 502 185,61	20 108 599,71
Trzy miesiące zakończone 31.03.2017r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	430 820,00			27 218 758,52	-14 964 589,79		12 684 988,73
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	430 820,00			27 218 758,52			27 649 578,52
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji własnych							
Podział zysku netto							
Wypłata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych					-14 964 589,79	91 707,40	-14 872 882,39
Kapitał własny na dzień 31.03 2017 r.	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	-14 964 589,79	91 707,40	12 776 696,13

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

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską,
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

MSSF obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Jednostka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń	1 stycznia 2018 r.
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych) MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018 r.
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy	1 stycznia 2019 r.
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat	1 stycznia 2017 r.
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień	1 stycznia 2017 r.
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji	1 stycznia 2017 r.

II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

W działalności spółki nie występuje sezonowość.

IV. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień bilansowy udziały i akcje zostały wycenione metodami dochodowymi oraz porównawczej ceny transakcyjnej w przypadku papierów notowanych na aktywnym rynku. Zgodnie z posiadaną przez Zarząd wiedzą taki sposób wyceny prawidłowo ujawnia wartość posiadanego majątku finansowego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

VI. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

Nie wystąpiły.

VII. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie wystąpiły.

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKACH

Nie wystąpiły.

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31.03.2017 r.

Nazwa spółki	wartość wg c. nabycia	Wycena na 31.03.2017r	% udziałów na 31.03.2017	cena giełdowa na 31.03.2017r	ilość akcji	wartość godziwa na 31.03.2017r
Piaseczno Park	50 400,00	0	100			0
w. nabycia	50 400,00	0				
wycena		0				
Warsaw Property Fund	2 200 296,00	1 476 198,10	100			1 476 198,10
w. nabycia	2 200 296,00					
wycena		-724 097,90				
Warsaw Properties	50 000,00	1 730 000,00	100			1 730 000,00
w. nabycia	50 000,00					
wycena		1 680 000,00				
Excelead	580 993,67	234 800,00	54,11			234 800,00
w. nabycia	580 993,67					
wycena		-343 693,67				
Kantorino	0,00	0,00	80			6 279 200,00
w. nabycia	4 297 466,60					
wycena		0,00				
City Inspire	807 298,13	446 500,00	17,67			446 500,00
w. nabycia	807 298,13					
wycena		-360 798,13				
Clean Energy Venture	7 036 121,24	482 238,24	19			482 238,24
w. nabycia	7 036 121,24					
wycena		-6 553 883,00				
Mennica Skarbowa	519 746,39					2 197 805,28

w. nabycia	519 746,39					
wycena		599 204,65		8,69	250 016	
Mode	688 564,20					605 515,56
w. nabycia	688 564,20					
wycena		102 281,58		0,39	1 552 604	
Spartan	1 751 850,00		100			0,00
w. nabycia	1 751 850,00					
wycena		-1 751 850,00				
Eversport	99 995,00		3,5			99 995,00
w. nabycia	84 995,75					
wycena	14 999,25					
WPWP	0,00		100			0,00
w. nabycia	5 000,00					
wycena	-5 000,00	0,00				
Zachodniopomorski Zespół Elektrowni	107 840,00		19			107 840,00
w. nabycia	54 920,00					
wycena	52 920,00	0,00				
TAX 4 U	5 000,00					5 000,00
w. nabycia	5 000,00					
wycena		0,00				
CALLTRACK	5 000,00					5 000,00
w. nabycia	5 000,00					
wycena		0,00				
RAZEM	18 137 651,98					13 670 092,18

2. Zmiana wartości szacunkowych należności

Nie występują.

3. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.03.2016	31.03.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	235.895,00	1.481.418,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	906.124,00	811.157,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego		

IX. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka działa w jednym segmencie operacyjnym tj. działalności jednostki inwestycyjnej.

X. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. Emisja dłużnych papierów wartościowych

Rodzaj emisji/ seria	31.03.2016	31.03.2017
Weksel (z terminem wykupu do 31 grudnia 2017)	786.042,15	1.262.232,75
Obligacje (z terminem wykupu do 31 stycznia 2019)	95.042,15	97.744,53
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	881.084,30	1.359.977,28
- długoterminowe	95.042,15	97.744,53
- krótkoterminowe	786.042,15	1.262.232,75

Rodzaj papierów wartościowych na 31.03.2017 r.

Typ transakcji	Kwota nominalna	Data nabycia	Data wykupu	Kwota spłaty
Weksel	1.262.232,75		Do 31.12.2017	1.262.232,75
Obligacje	97.744,53		Do 31.01.2019	97.744,53

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.03.2017
Kapitał na początek okresu	27 649 578,52	12 684 988,73
Zwiększenia, z tytułu:		
-emisja akcji serii F podwyższenie kapitału zakładowego		
-emisja akcji serii F podwyższenie kapitału zapasowego		
podzielony zysk netto		
-zysk bieżący	1 502 185,61	91 707,40
zmiana zasad rachunkowości-przejście na MSSF		
Zmniejszenia, z tytułu:		
- strata bieżąca		
- rejestracja emisji akcji serii F		
niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-9 043 164,42	
- koszty emisji akcji		
Kapitał na koniec okresu	20 108 599,71	12 776 696,13

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 430.820,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

XI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017
Jednostka dominująca												
SETANTA SA												
Jednostki zależne:												
Spartan Sp. z o.o.			19.720,59									
Tax 4 U Sp. z o. o.				25.471,40								
RAZEM			19.720,59	25.471,40								

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W I kwartale 2017 nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

XII. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Nie wystąpiła.

XIII. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIU

1. Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki wg stanu na 31.03.2017 r., w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
James Wills	155.663,56		110.000,00	31.12.2020	
WP Warsaw Properties Sp. z o.o.	19.300,08		18.450,00	31.12.2020	
Warsaw Properties Sp. z o.o.	97.764,38		85.000,00	31.12.2020	
Excelead SA	112.015,31		96.500,00	31.12.2020	
Clean Energy Venture SA	48.899,01		30.200,00	31.12.2020	weksel
Spartan Sp. z o.o.	116.891,81		106.400,00	31.12.2020	
City Inspire SA	131.928,97		122.807,50	31.12.2020	weksel
Piaseczno Park Sp. z o.o.	91.212,29		90.100,00	31.12.2020	weksel
Tax 4 U Sp. z o.o.	13.000,41		13.000,00	31.12.2020	
Razem	783.919,93		672.457,50		

XIV. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

INSTRUMENTY FINANSOWE	31.03.2016		31.03.2017	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21.376.225,48	21.376.225,48	13.670.092,18	13.670.092,18
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)				
Pożyczki udzielone i należności własne				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Pozostałe zobowiązania finansowe				

Zgodnie z uchwałą zarządu 1/2015 portfel inwestycyjny spółek nienotowanych jest wyceniany raz w roku tj. na koniec roku obrachunkowego.

Hierarchia wartości godziwej

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	poziom hierarchii wartości godziwej	31.03.2017
Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na	poziom 3	10.866.771,34
Akcje spółek notowanych na giełdzie	poziom 1	2.803.320,84
Dłużne papiery wartościowe		
Inne aktywa finansowe		
Razem		13.670.092,18

Na dzień 31.03.2017 r. Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań

Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą

Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresie zakończonym 31.03.2017 r. nie miały miejsca przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

XV. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU

W ciągu kwartału nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki.

XVI. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istnieją postępowania z udziałem Spółki, toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, lub organem administracyjnym dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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 I kwartale 2017 r. osiągnął narastająco wynik z działalności podstawowej w wysokości 91.707,40 zł co jest efektem prowadzonej działalności, jako jednostki inwestycyjnej. Ww. zysk wynika z aktualizacji wartości aktywów. Bilans sporządzony na dzień 31.03.2017 r. wskazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 16.075.434,90 zł.

Dnia 23 marca 2017 r. wydane zostało pozwolenie zatwierdzające projekt budowlany i udzielono pozwolenia na budowę budynku mieszkalno-usługowego w Piasecznie (Piaseczno Park sp. z o.o.). Aktualnie Emitent oczekuje na uprawomocnienie się decyzji administracyjnej, aby kontynuować realizację projektu.

W dniu 24 marca 2017 r. Emitent, w ramach porządkowania struktur spółki Excelead S.A. nabył 100% udziałów w nieaktywnej spółce CALLTRACK sp. z o.o. po cenie nominału.

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

Nie dotyczy.

VIII. Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w I kwartale 2017 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

Nie dotyczy. W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował inicjatyw nastawionych na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań w obszarze prowadzonej działalności.

IX. Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników

Nie dotyczy. Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych.

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

W spółce Setanta S.A nie jest zatrudniony żaden pracownik etatowy.

XI. Pozostałe informacje

I. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Nie występują.

II. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

III. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

IV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie występują takie informacje.

V. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W omawianym okresie nie wystąpiły zobowiązania warunkowe

VI. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Emitent po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe na skutek transakcji zawartych w dniach od 23.05.2017 r. oraz 26.05.2017 r. głównie poza rynkiem NewConnect, w wyniku umów cywilnoprawnych, zmniejszył stan posiadania akcji Spółki Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie z 252.912 akcji stanowiących 24,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki do 134.888 akcji co stanowi 12,97% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Emitent zgodnie z implementacją dyrektywy Unijnej dotyczącej „ZAFI”, dokonał samoidentyfikacji jako wewnętrznie zarządzający Alternatywną Spółką Inwestycyjną oraz do dnia 4 czerwca 2017 r. złożył stosowny wniosek wraz z załącznikami do Komisji Nadzoru Finansowego w celu dokonania rejestracji.

VII. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Wszystkie istotne informacje są zawarte w pozostałych punktach raportu.

VIII. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Emitent nie posiada innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

IX. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Spółka nie posiada innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Konrad Szwedziński
Członek Zarządu

Piotr Boliński
Członek Zarządu

Conall McGuire
Prezes Zarządu