



Jednostkowy oraz skonsolidowany raport roczny za 2013 r.

Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w § 6 oraz § 7 załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Data sporządzenia raportu: 23 czerwca 2014 r.

Spis treści

I.	List Zarządu.....	3
II.	Wybrane Dane Finansowe.....	4
1.	Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego	4
2.	Dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5
III.	Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2013 rok	6
IV.	Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za 2013 rok	6
V.	Opinia i raport biegłego rewidenta dotycząca jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok.....	6
VI.	Opinia i raport biegłego rewidenta dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok.....	6
VII.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w 2013 roku	7
1.	Podstawowe informacje o Emitencie	7
2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.....	9
3.	Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013 oraz po jego zakończeniu	11
4.	Przewidywany rozwój Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.....	12
5.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	13
6.	Aktualna sytuacja finansowa Emitenta	14
7.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	15
8.	Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady).....	16
9.	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka.....	16
10.	Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowości zabezpieczeń.....	19
VIII.	Oświadczenia Zarządu	19
IX.	Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad Ładu Korporacyjnego	20

I. List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Działając w imieniu Spółki Setanta S.A. niniejszym mam przyjemność oddać w Państwa ręce roczny raport finansowy podsumowujący działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej Setanta S.A. w 2013 roku. Prezentujemy w nim wyniki finansowe, stan majątkowy wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz informacje na temat istotnych zmian zachodzących w Spółce i jej Grupie Kapitałowej.

Jednym z najważniejszych wydarzeń dla Spółki w 2013 r. był debiut na rynku NewConnect, który miał miejsce w dniu 8 stycznia 2013 r. Po roku obecności na rynku NewConnect Spółka bardzo pozytywnie ocenia decyzję o wprowadzeniu akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotów. Z perspektywy czasu Zarząd Spółki dostrzega wzrost wiarygodności i zaufania wśród inwestorów oraz partnerów.

W roku 2013 Zarząd Spółki swoją działalność skoncentrował na poszerzeniu portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej oraz podniesieniu kapitałów Spółki. W wyniku konsekwentnie realizowanej wyęzionej pracy w grudniu 2013 r. Setanta S.A. nabyła 100% akcji w spółce Spartan Capital S.A. prowadzącej działalność seed i venture capital w obszarach nowych technologii, odnawialnych źródeł energii i okazji inwestycyjnych z różnych sektorów gospodarczych. Dzięki tej transakcji dotychczasowa działalność Emitenta skoncentrowana głównie na sektorze nieruchomości, została rozszerzona o inwestycje w dynamicznie rozwijające się małe i średnie firmy oraz energetykę (OZE). Rozwój Grupy Kapitałowej widać już w wynikach za I kwartał 2014 r.

Ponadto niezwykle ważnym wydarzeniem w minionym roku obrotowym było przeprowadzenie subskrypcji prywatnej 2.186.600 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję. W wyniku zakończenia subskrypcji objętych zostało 2.186.600 akcji serii F po cenie emisyjnej 7,07 zł przez 6 podmiotów.

Podniesienie kapitałów własnych umożliwi zwiększenie możliwości finansowania nowych inwestycji, co pozwala z optymizmem kreślić przyszłościowe plany oraz zakładać dalszy zrównoważony i stabilny rozwój Spółki.

Pragnę serdecznie podziękować Państwu za okazane zaufanie i wsparcie dla prowadzonych przez nas działań. Jesteśmy przekonani, że nasze plany jak i ich realizacja spowoduje umocnienie pozycji Grupy Kapitałowej Setanta S.A. na rynku związanym z działalnością kapitałową i przysporzy wymiernych zysków obecnym i przyszłym akcjonariuszom.

Z wyrazami szacunku

Conall McGuire
Prezes Zarządu

Piotr Boliński
Członek Zarządu

Konrad Szwedziński
Członek Zarządu

II. Wybrane Dane Finansowe

1. Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

A. Wybrana dane bilansowe

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

- 31.12.2013 r. – 1 EUR = 4,1472 zł
- 31.12.2012 r. - 1 EUR = 4,0882 zł

Wybrane dane finansowe Bilans	Na dzień 31 grudnia 2013 w zł.	Na dzień 31 grudnia 2012 w zł.	Na dzień 31 grudnia 2013 w EURO	Na dzień 31 grudnia 2012 w EURO
Kapitał własny	18 276 341,40	2 765 509,35	4 406 911,02	676 461,36
Należności długoterminowe	129 239,45	120 439,45	31 163,06	29 460,26
Należności krótkoterminowe	67 918,49	215 452,12	16 376,95	52 700,97
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	167 720,62	2 316,83	40 441,89	566,71
Zobowiązania długoterminowe	20 572,82	241 678,30	4 960,65	59 116,07
Zobowiązania krótkoterminowe	10 553,81	35 865,22	2 544,80	8 772,86

B. Wybrane dane z Rachunku Zysków i Strat

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec każdego miesiąca danego roku obrotowego (średnia z 12 m-cy):

- dla roku obrotowego 2013 – 1 EUR = 4,2110 zł
- dla roku obrotowego 2012 – 1 EUR = 4,1736 zł

Wybrane dane finansowe RZiS	Okres od 1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 w zł.	Okres od 1 stycznia 2012 – 31 grudnia 2012 w zł.	Okres od 1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 w EURO	Okres od 1 stycznia 2012 – 31 grudnia 2012 w EURO
Amortyzacja	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży	210 000,00	-	49 869,39	-
Pozostałe przychody operacyjne	1,61	740,26	0,38	177,37
Zysk/strata na sprzedaży	39 136,79	-39 606,96	9 293,94	-9 489,88
Zysk/strata na działalności operacyjnej	39 135,98	-38 867,33	9 293,75	-9 312,66
Zysk/strata brutto	55 016,23	-19 798,70	13 064,88	-4 743,79
Zysk/strata netto	53 900,05	-23 119,35	12 799,82	-5 539,43

2. Dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

A. Wybrana dane bilansowe

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

- 31.12.2013 r. – 1 EUR = 4,1472 zł
- 31.12.2012 r. - 1 EUR = 4,0882 zł

Wybrane dane finansowe Bilans	Na dzień 31 grudnia 2013 w tys. zł.	Na dzień 31 grudnia 2012 w tys. zł.	Na dzień 31 grudnia 2013 w tys. Euro	Na dzień 31 grudnia 2012 w tys. Euro
Kapitał własny	18 149 628,47	2 648 555,00	4 376 357,17	647 853,58
Należności długoterminowe	269 239,45	277 200,00	64 920,78	67 804,90
Należności krótkoterminowe	214 737,13	461 100,00	51 778,82	112 788,02
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 238 264,18	105 400,00	298 578,36	25 781,52
Zobowiązania długoterminowe	3 548 304,24	3 559 000,00	855 590,34	870 554,28
Zobowiązania krótkoterminowe	2 261 427,83	1 839 100,00	545 290,28	449 855,68

B. Wybrane dane z Rachunku Zysków i Strat

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec każdego miesiąca danego roku obrotowego (średnia z 12 m-cy):

- dla roku obrotowego 2013 – 1 EUR = 4,2110 zł
- dla roku obrotowego 2012 – 1 EUR = 4,1736 zł

Wybrane dane finansowe RZIS	Okres od 1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 w tys. zł.	Okres od 1 stycznia 2012 – 31 grudnia 2012 w tys. zł.	Okres od 1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 w tys. Euro	Okres od 8 grudnia 2012 – 31 grudnia 2012 w tys. Euro
Amortyzacja	-226 734,17	-231 800,00	-53 843,31	-55 539,58
Przychody netto ze sprzedaży	1 485 062,74	2 036 400,00	352 662,73	487 924,09
Pozostałe przychody operacyjne	77 453,30	60 200,00	18 393,09	14 424,00
Zysk/strata na sprzedaży	9 283,07	297 700,00	2 204,48	71 329,31
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-14 101,36	356 500,00	-3 348,70	85 417,86
Zysk/strata brutto	-179 761,95	512 900,00	-42 688,66	122 891,51
Zysk/strata netto	-175 660,92	424 200,00	-41 714,78	101 638,87

III. Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2013 rok

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

IV. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za 2013 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

V. Opinia i raport biegłego rewidenta dotycząca jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

VI. Opinia i raport biegłego rewidenta dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

VII. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w 2013 roku

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Spółka Setanta S.A. z siedzibą w Warszawie (01-031) Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 (dawniej: Setanta Finance Group S.A.), jest Spółką Akcyjną działającą od 8 grudnia 2010 roku, zarejestrowaną 2 lutego 2011 roku w Sądzie Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000377322.

Na dzień **31 grudnia 2013 r.** kapitał zakładowy Spółki wynosił **212.160,00 zł** i dzielił się na 2 121 600 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda: w tym 1 504 000 akcji na okaziciela serii A, 20 000 akcji na okaziciela serii B, 325 000 akcji na okaziciela serii C, 180 000 akcji na okaziciela serii D, 92 600 akcji na okaziciela serii E.

W dniu **20 lutego 2014 r.** Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję 2 186 600 akcji na okaziciela serii F. Na dzień sporządzenia raportu rocznego kapitał zakładowy Emitenta wynosi **430.820,00 zł**, o czym Emitent informował w komunikacie bieżącym nr 5/2014.

W roku obrotowym 2013 **Zarząd Spółki** Setanta S.A. reprezentowany był jednoosobowo przez Prezesa Zarządu – Pana Conalla McGuire.

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.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 r.:

- Piotr Boliński (Przewodniczący Rady)
- Konrad Szwedziński
- James Martin Wills
- Piotr Rudnik
- Michał Hauszyld do dnia 20.02.2013 r.
- Jakub Duszak od dnia 25.06.2013 r.

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** (przewodnicząca Rady), **Monikę Sieniawską**, **Annę Gębałę** oraz Pana **Adriana Kowalika**, o czym Emitent informował w komunikacie bieżącym nr. 10/2014.

Setanta S.A. jest konsekwentnie budowaną Grupą Kapitałową, skoncentrowaną na trzech obszarach: nieruchomości, venture capital (dynamiczne, małe i średnie firmy) oraz energetyka (OZE).

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem jest między innymi:

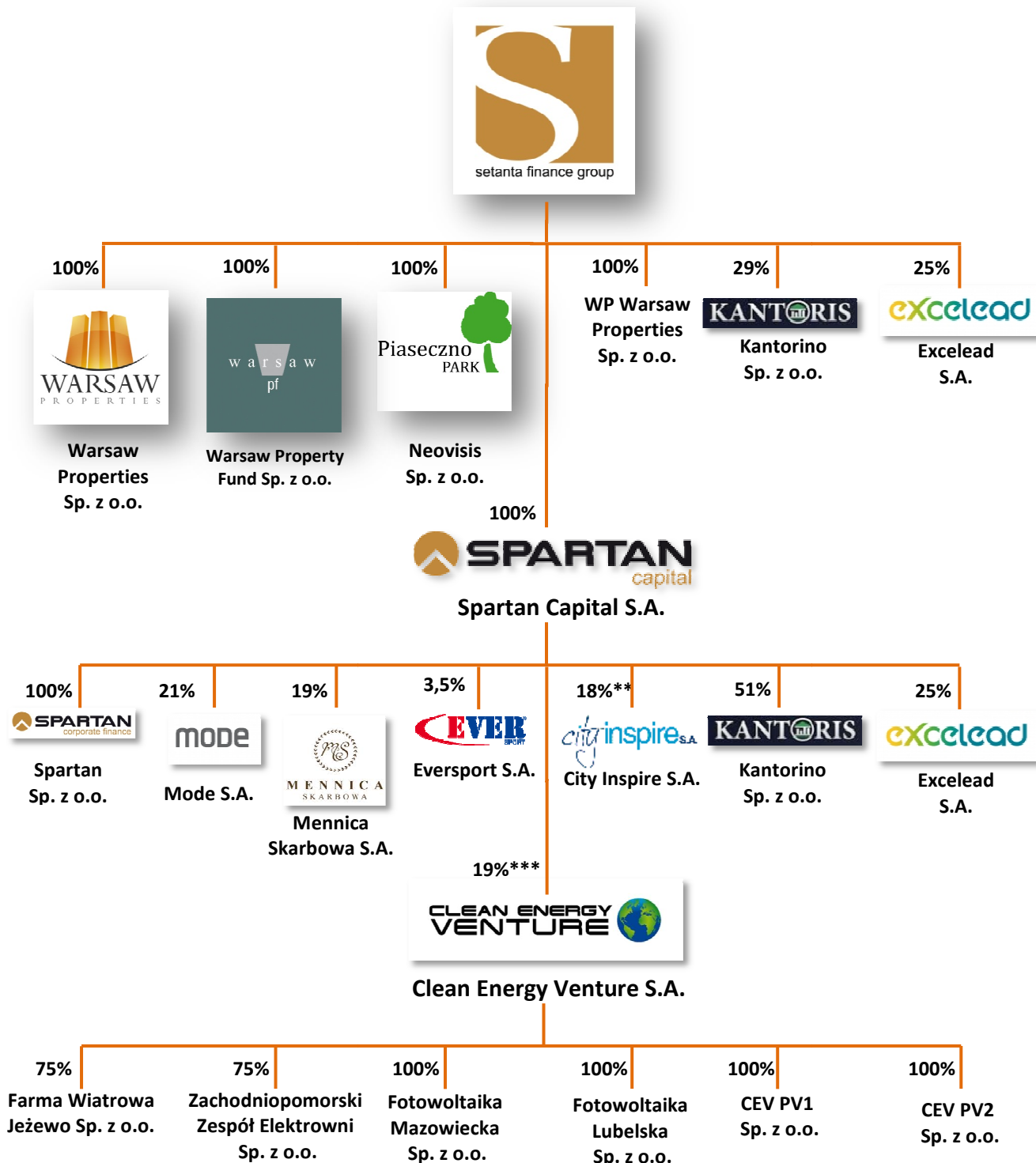
- działalność holdingów finansowych
- działalność firm centralnych i holdingów
- pozostałe formy udzielania kredytów, z wyjątkiem czynności do których konieczne jest uzyskanie koncesji lub zezwolenia
- pozostała finansowa działalność usługowa

Grupa Kapitałowa Setanta S.A. posiada 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. Celem jest wzrost wartości Grupy przekraczający 20% r/r, przy jednoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa, w szczególności w okresach gospodarczej dekoniunktury.

W tym kontekście sektor nieruchomości (usługi i niszowe inwestycje) ma odpowiadać przede wszystkim za bezpieczeństwo. Sektor energetyczny (OZE) ma gwarantować ponadprzeciętne zyski przy stosunkowo wysokim poziomie ryzyka. Natomiast zdywersyfikowany portfel inwestycji venture capital w dynamicznie rozwijające się firmy z obszaru małych i średnich przedsiębiorstw ma generować satysfakcjonujące stopy zwrotu przy umiarkowanym ryzyku.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.

W skład Grupy Kapitałowej Setanta S.A. na dzień 24 czerwca 2014 roku wchodzi następujące podmioty:



*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 objęte zostały konsolidacją w rocznym sprawozdaniu finansowym:

Warsaw Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000217422. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych. Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka świadczy usługi pośrednictwa w zakupie, wynajmie i sprzedaży nieruchomości, a także jako pośrednik finansowy w pozyskiwaniu finansowania na zakup nieruchomości. Firma jest silnym konkurentem dla miejscowych pośredników, działających na rynkach wynajmu i sprzedaży nieruchomości. Warsaw Properties, w przeciwieństwie do tradycyjnych agencji nieruchomości, dysponuje na zasadzie wyłączności gwarantowanym portfelem nieruchomości mieszkalnych. 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. Firma wyposaża i wyremontowała już ponad 200 mieszkań zlokalizowanych głównie na terenie Warszawy. Średnio 85 proc. zrealizowanych projektów dotyczyło wyposażenia mieszkań oddanych do użytku w stanie surowym lub w standardzie deweloperskim. Pozostałe 15 proc. stanowiły mieszkania z rynku wtórnego, wymagające kapitalnego remontu, obejmującego m.in. wymianę instalacji elektrycznych i wodociągowo-kanalizacyjnych. Spółka dodatkowo oferuje usługi projektowania wnętrz oraz sprzątanie mieszkań w przypadku zmiany najemcy. Spółka Warsaw Properties jest zatrudniana w charakterze doradcy zewnętrznego przy dużych projektach wykończeniowych. (www.warsawproperties.pl)

Warsaw Property Fund Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000026856. Kapitał zakładowy spółki wynosi 110.000 złotych i dzieli się na 220 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych. Setanta S.A. (Emitent) posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

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

Neovisis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000026856. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.400 złotych i dzieli się na 120 udziałów o wartości nominalnej 420 złotych. Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka celowa powołana do realizacji inwestycji deweloperskiej na nieruchomości stanowiącej własność spółki, położonej w centrum miejscowości Piaseczno przy ul. Zgoda. Na działce istnieje możliwość budowy budynku biurowego lub budynku mieszkalnego wielorodzinnego. Spółka prowadzi dalsze analizy odnośnie rodzaju oraz terminu, mające na celu optymalizację parametrów planowanej inwestycji.

3. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013 oraz po jego zakończeniu

Od czasu debiutu na rynku New Connect w dniu 8 stycznia 2013 r. Emitent konsekwentnie dążył do powiększania wartości Grupy Kapitałowej poprzez zwiększanie portfela inwestycyjnego. Konsekwencją negocjacji podjętych przez Zarząd Emitenta było podpisanie w dniu 23 grudnia 2013 r. umów na mocy których Emitent nabył 1.500.000 akcji spółki Spartan Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym Spartan Capital S.A. i upoważnia do oddania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Dzięki wspomnianej transakcji dotychczasowa działalność Setanty, skoncentrowana głównie na sektorze nieruchomości, została rozszerzona o inwestycje w dynamicznie rozwijające się małe i średnie firmy oraz energetykę (OZE).

Należy również odnotować zakup w dniu 16 grudnia 2013 r. 896 udziałów spółki Kantorino Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 29% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i upoważnia do oddania 29% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Kantorino Sp. z o.o. to dynamicznie rozwijająca się firma działająca w branży kantorów internetowych. W ramach swojej działalności prowadzi platformę internetową Kantoris.pl do szybkiej i taniej wymiany walut. Emitent w sposób pośredni (przez spółkę Spartan Capital S.A.) przejął 80% udziałów w kapitale zakładowym Kantorino Sp. z o.o., która w rok obrotowy 2013 wygenerowała przychód w wysokości ponad 1 mld. zł. Wyniki finansowe Kantorino Sp. z o.o. zostały objęte konsolidacją od I kwartału 2014 r.

Ponadto po zakończeniu roku obrotowego w dniu 31.01.2014 r. jednostka zależna od 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. Decyzja o zaangażowaniu kapitałowym w spółkę Mennica Skarbowa S.A. podyktowana została szansą dynamicznego rozwoju oraz znacznego wzrostu wartości akcji, zapewniającą uzyskanie atrakcyjnej stopy zwrotu z inwestycji. W ocenie Zarządu Emitenta aktualna wycena Mennicy Skarbowej na rynku NewConnect nie odzwierciedla potencjału Spółki. Zarząd Emitenta uważa, że dzięki posiadanemu know-how i wytworzeniu synergii ze spółkami portfelowymi, powinno dojść do dynamicznego wzrostu przychodów i wartości spółki Mennica Skarbowa SA.

W dniu 18.03.2014 r. spółka zależna Emitenta – Warsaw Property Fund Sp. z o.o. w wyniku zawarcia umowy sprzedaży, zbyła 4 apartamenty zlokalizowane w budynku Platinum Towers przy ul. Grzybowskiej 61 w Warszawie, za łączną kwotę 2.645.378 zł. Przychód osiągnięty w wyniku realizacji powyższej transakcji został przeznaczony na częściową spłatę zaciągniętego kredytu hipotecznego, natomiast pozostała część z tej kwoty zasilila kapitał obrotowy.

4. Przewidywany rozwój Emitenta oraz Grupy Kapitałowej

Głównymi celami Emitenta na najbliższe lata jest ciągle dążenie do zwiększenia wartości spółek portfelowych, przez zintensyfikowanie dynamiki rozwoju. W sektorze małych i średnich firm plany Zarządu na dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej Setanta S.A. w okresie 2014-2016 wiążą się ze spółkami Mode S.A., City Inspire S.A., Kantorino Sp. z o.o., Mennica Skarbowa S.A. i Excelead S.A.

Mode S.A. jest producentem wysokiej jakości nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania dobrej jakości fotografii produktów i ich prezentacji 360 stopni. Spółka konsekwentnie rozwija ogólnosiwiatową sieć sprzedaży egzemplarzowej i dynamicznie zwiększa przychody. Jednocześnie dział R&D opracowuje nowe produkty. Spółka rozwija także globalny biznes abonamentowy (usługa www.modeview.com).

City Inspire S.A. realizuje dwa innowacyjne przedsięwzięcia w obszarze mediów elektronicznych: globalny serwis turystyczno - społecznościowy PlaceKnow.com oraz powiązany z nim przewodnik turystyczny dla hoteli (www.placeknow.biz, www.przewodnikdlahotelu.pl). PlaceKnow.com ma szansę stania się w długim terminie znanym, globalnym serwisem i osiągnięcia odpowiednio wysokiej wyceny. Bardzo dobre perspektywy rozwoju ma przewodnik turystyczny, kierowany do tysięcy polskich i zagranicznych hoteli.

Kantorino Sp. z o.o. jest właścicielem marki Kantoris.pl - internetowej platformy wymiany walut. Spółka dąży do zajęcia znaczącej pozycji na polskim rynku. Przy wsparciu Spartan Capital S.A. spółka zwiększyła obroty i bazę stałych klientów. Rok 2013 został zamknięty przychodami w wysokości ponad 1 mld zł.

Mennica Skarbowa S.A. to jeden z największych sprzedawców złota inwestycyjnego oraz innych metali szlachetnych na polskim rynku. Zarząd Spółki przy wsparciu Spartan Capital S.A. rozpoczął działania zwiększające dynamikę sprzedaży (nowe kanały dystrybucji, wprowadzenie nowych produktów). Zakładamy systematyczny wzrost przychodów i zysku spółki w kolejnych latach.

Excelead S.A. opracowała dwa innowacyjne produkty (Clientel i Calltracker) wspierające sprzedaż produktów i usług przez stronę internetową oraz badanie skuteczności kampanii reklamowych.

Filar energetyki reprezentuje Clean Energy Venture S.A., firma deweloperska skoncentrowana na rozwoju wysoce rentownych 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 sprzedawane są inwestorom planującym przeprowadzenie procesu budowlanego. CEV nie wyklucza partycypacji w procesie budowy, wykorzystując jako wkład własny przygotowany projekt farmy wiatrowej/fotowoltaicznej i sprzedaż aktywa po wybudowaniu. Aktualnie CEV S.A. realizuje następujące projekty poprzez spółki celowe: Farma Wiatrowa Jezewo Sp. z o.o. - farma wiatrowa o planowanej mocy 26 MW w województwie kujawsko - pomorskim, Zachodniopomorski Zespół Elektrowni Sp. z o.o. - dwa

projekty w województwie zachodniopomorskim, z których jeden to projekt o mocy ok. 40 MW (farma wiatrowa), drugi zaś o mocy 10 MW (farma fotowoltaiczna), Fotowoltaika Lubelska Sp. z o.o. - farma fotowoltaiczna o mocy 4,8 MW zlokalizowana w województwie lubelskim, Fotowoltaika Mazowiecka Sp. z o.o. - farma fotowoltaiczna o mocy ok. 5 MW zlokalizowana w województwie mazowieckim, CEV PV1 Sp. z o.o. - farma fotowoltaiczna o mocy ok. 5 MW zlokalizowana w województwie lubelskim, CEV PV2 Sp. z o.o. - farma fotowoltaiczna o mocy ok. 2 MW zlokalizowana w województwie łódzkim.

Filar nieruchomości stanowią spółki: Warsaw Properties Sp. z o.o., Warsaw Property Fund Sp. z o.o. oraz Neovisis Sp. z o.o.

Warsaw Properties Sp. z o.o. specjalizuje się w sferze pośrednictwa i sprzedaży, jak również realizacji prac budowlano - remontowych. Od 2004 roku spółka wykonała już ponad 200 realizacji projektów remontowo - wykończeniowych i aktualnie zarządza ponad 140 mieszkaniami.

Spółka Warsaw Property Fund sp. z o.o. jest właścicielem pakietu apartamentów zlokalizowanych w centrum Warszawy w inwestycji Platinum Towers przy ul. Grzybowskiej 61. Kompleks stanowi funkcjonalną całość z Hilton Warsaw Hotel and Convention Centre. Spółka realizuje strategię długoterminowego najmu i uzyskuje z niego przychody. W przypadku pojawiających się satysfakcjonujących ofert zakupu lokali spółka może podjąć decyzję o sprzedaży apartamentów w celu realizacji zysku. Środki z takich transakcji są reinwestowane lub służą do zmniejszenia finansowania zewnętrznego.

Neovisis Sp. z o.o. - spółka celowa powołana do realizacji inwestycji deweloperskiej na działce położonej w centrum miejscowości Piaseczno przy ul. Zgoda, stanowiącej własność spółki. Na działce istnieje możliwość budowy budynku biurowego lub budynku mieszkalnego wielorodzinnego. Spółka prowadzi obecnie analizy dotyczące rodzaju oraz terminu rozpoczęcia prac, mające na celu optymalizację parametrów planowanej inwestycji.

Biorąc pod uwagę liczbę perspektywicznych inwestycji Zarząd Setanta S.A. będzie w latach 2014-2016 koncentrować się na wspieraniu w rozwoju wymienionych powyżej spółek. Zakładamy, że większość z nich będzie mogła wykazać się, najpóźniej w 2016 roku, satysfakcjonującymi wynikami finansowymi. Zarząd Setanta S.A. nie wyklucza zmniejszenia zaangażowania w wybranych spółkach w przypadku pojawienia się odpowiednich ofert ze strony potencjalnych kupujących.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Ze względu na charakter działalności Emitenta, Spółka nie prowadziła prac badawczo rozwojowych.

6. Aktualna sytuacja finansowa Emitenta

A. Dane jednostkowe

Elementy z Rachunku Zysków i Strat	1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013	1 stycznia 2012 – 31 grudnia 2012
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	210 000,00	-
Koszty działalności operacyjnej	-170 863,21	-39 606,96
Zużycie materiałów i energii	-261,62	-418,99
Usługi obce	-144 524,59	-38 318,97
Podatki i opłaty	-1 828,00	-869,00
Wynagrodzenia	-23 364,00	-
Pozostałe koszty rodzajowe	-885,00	-
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	39 136,79	-39 606,96
Pozostałe przychody operacyjne	1,61	740,26
Pozostałe koszty operacyjne	-2,42	-0,63
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	39 135,98	-38 867,33
Przychody finansowe	24 216,77	27 496,20
Koszty finansowe	-8 336,52	-8 427,57
Zysk/(Strata) brutto	55 016,23	-19 798,70
Podatek dochodowy	-1 116,18	-3 320,65
Zysk/(Strata) netto	53 900,05	-23 119,35

Wyszczególnienie części Bilansu	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Kapitał własny	18 276 341,40	2 765 509,35
Kapitał podstawowy	212 160,00	212 160,00
Należności długoterminowe	129 239,45	120 439,45
Należności krótkoterminowe	67 918,49	215 452,12
Inwestycje długoterminowe	17 931 011,20	2 421 329,97
Inwestycje krótkoterminowe	187 325,06	290 241,32
Zobowiązania długoterminowe	20 572,82	241 678,30
Zobowiązania krótkoterminowe	10 553,81	35 865,22

B. Dane skonsolidowane

Elementy z Rachunku Zysków i Strat	1 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 (w tys. zł.)	1 stycznia 2012 – 31 grudnia 2012 (w tys. zł.)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 485 062,74	2 036 400,00
Koszty działalności operacyjnej	-1 475 779,67	-1 738 700,00
Amortyzacja	-226 734,17	-231 800,00
Zużycie materiałów i energii	-141 419,72	-494 500,00
Usługi obce	-661 351,13	-560 800,00
Podatki i opłaty	-3 953,37	-9 800,00
Wynagrodzenia	-365 039,31	-372 200,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-55 917,48	-56 500,00
Pozostałe koszty rodzajowe	-21 364,49	-13 100,00
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	9 283,07	297 700,00
Pozostałe przychody operacyjne	77 453,30	60 200,00

Pozostałe koszty operacyjne	-100 837,73	1 400,00
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-14 101,36	356 500,00
Przychody finansowe	31 248,33	429 800,00
Koszty finansowe	-196 908,92	-273 900,00
Zysk/(Strata) brutto	-179 761,95	512 900,00
Podatek dochodowy	4 101,03	-88 700,00
Zysk/(Strata) netto	-175 660,92	424 200,00

Wyszczególnienie części Bilansu	31.12.2013 r. (w tys. zł.)	31.12.2012 r. (w tys. zł.)
Kapitał własny	18 149 628,47	2 648 555,00
Kapitał podstawowy	212 160,00	212 160,00
Należności długoterminowe	269 239,45	277 200,00
Należności krótkoterminowe	214 737,13	461 100,00
Inwestycje długoterminowe	22 126 319,61	5 386 800,00
Inwestycje krótkoterminowe	1 256 766,21	393 300,00
Zobowiązania długoterminowe	3 548 304,24	3 559 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 261 427,83	1 839 100,00

Grupa Kapitałowa Emitenta zakończyła rok obrotowy 2013 r. stratą netto w wysokości 175 660,92 zł, co było przede wszystkim rezultatem spowolnienia na rynku wynajmu nieruchomości, a także spadku liczby transakcji w pośrednictwie sprzedaży nieruchomości. Zarząd spółki zależnej Emitenta - Warsaw Properties Sp. z o.o. dążąc do zwiększenia sprzedaży podjął decyzję o otwarciu nowoczesnego biura w atrakcyjnej lokalizacji, co miało również wpływ na wynik finansowy. Otwarcie nowego punktu sprzedaży nastąpiło w lutym 2014 r.

Poziom kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej zmniejszył się, w stosunku do roku poprzedniego, o 15% do kwoty 1 475 779,67 zł.

Wszystkie spółki zależne Emitenta objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym skupiają swoją działalność w branży nieruchomości, której spowolnienie wpłynęło na 27% spadek przychodów w stosunku do roku poprzedniego.

Zarząd Emitenta dążąc do zdywersyfikowania obszarów działalności, pod koniec grudnia 2013 r. przejął spółkę Spartan Capital S.A. uzyskując udziały w trzech obszarach: nieruchomości, venture capital - dynamicznie rozwijających się małych i średnich firm oraz energetyki (OZE). Pozytywny wpływ tej decyzji na wynik finansowy można zauważyć w raporcie okresowym za I kwartał 2014 r.

7. Nabywanie udziałów (akcji) własnych

W 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Setanta S.A. nie nabywała akcji własnych. Spółka nie planuje tego typu działań w nadchodzącym roku.

8. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)

Setanta S.A. nie posiada oddziałów. Siedzibą Spółki jest lokal zlokalizowany w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211.

9. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka

A. Ryzyko dotyczące celów strategicznych i emisyjnych

Strategia rozwoju Setanta S.A. zakłada zbudowanie silnej, rozpoznawalnej marki, kojarzonej z perspektywicznymi inwestycjami na rynku nieruchomości. Realizacja założonych celów zależy od elastyczności Spółki pod względem jego dostosowania do zmienności koniunktury w branży nieruchomości, w której działa. Główne czynniki mające największy wpływ na rynek nieruchomości to m.in.: przepisy prawne, relacja podaży do popytu, ceny nieruchomości, warunki pozyskiwania finansowania na inwestycje. Niewłaściwa ocena sytuacji panującej w otoczeniu, bądź nieumiejętność dostosowania się Spółki do zmienności otoczenia mogą negatywnie przełożyć się na realizację zamierzonych celów strategicznych, a co za tym idzie – również na jego sytuację majątkową oraz wyniki finansowe. W celu zminimalizowania opisanego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje i analizuje wszystkie czynniki, które potencjalnie mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki Spółki. W każdym przypadku, gdy uzna to za stosowne, Zarząd Spółki podejmuje decyzje i działania dostosowujące strategię do danej sytuacji.

B. Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Prezesa Zarządu. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata którejkolwiek z osób zarządzających o istotnym wpływie na działalność Spółki nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem którejkolwiek z osób zarządzających, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Przedmiotowe ryzyko jest w znacznym stopniu minimalizowane poprzez fakt, iż Pan Conall McGuire będący Prezesem Zarządu Emitenta i jest jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta.

C. Ryzyko zmienności koniunktury i cen na rynku nieruchomości

Istnieje ryzyko, nagłego spadku cen transakcyjnych mieszkań, co w konsekwencji może odbić się niekorzystnie na wynikach finansowych Emitenta. Lata 2008-2012 były okresem zapaści na rynku nieruchomości pod względem liczby udzielonych kredytów mieszkaniowych i spadku cen nieruchomości. Wpłynęło na to spowolnienie gospodarcze, osłabienie waluty krajowej oraz restrykcyjna polityka monetarna. W 2013 zaobserwowano już pewne ożywienie na rynku nieruchomości związane z poprawą koniunktury dla polskiej gospodarki. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent prowadzi zdywersyfikowaną działalność pod względem rodzaju świadczonych usług i stale poszerza ich zakres. Dzięki temu, że przychody Emitenta pochodzą z

wielu różnych źródeł, Emitent może osiągać zadowalające wyniki finansowe nawet w okresach gorszej koniunktury na rynku nieruchomości.

D. Ryzyko związane z kursem walut

Czynsze najmów w umowach zawieranych przez jedną ze spółek zależnych Emitenta tj. Warsaw Property Fund Sp. z o.o. są wyrażane w walucie obcej tj. w EURO, jednocześnie wskazać należy, że przedmiotowa spółka rozlicza kredyt inwestycyjny w EURO. Z uwagi na możliwość istotnych wahań kursu EURO w stosunku do PLN istnieje możliwość wystąpienia nierówności wpływów po stronie przychodowej i kosztowej grupy Emitenta, co może przełożyć się negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

E. Ryzyko sezonowości

Rynek nieruchomości w Polsce pod względem liczby zawieranych transakcji (kupna, sprzedaży, wynajmu) cechuje sezonowość. Liczba zawieranych transakcji w drugim półroczu jest statystycznie wyższa o kilka procent w porównaniu do pierwszego półrocza. W II półroczu wraz ze wzrostem popytu na mieszkania, rosną ceny i liczba transakcji na rynku nieruchomości. Emitent minimalizuje ryzyko sezonowości poprzez prowadzenie działalności praktycznie we wszystkich segmentach rynku nieruchomości, co pozwala mu na dywersyfikację przychodów.

F. Ryzyko niskiej płynności aktywów na rynku nieruchomości

Płynność nieruchomości jako aktywów jest ograniczona, zwłaszcza w przypadku aktywów o wysokiej wartości. Oznacza to, że sprzedaż nieruchomości w cenie odpowiadającej jej wartości rynkowej może wymagać czasu na poszukiwanie nabywców. Niska płynność aktywów może spowodować konieczność obniżenia ich ceny sprzedaży poniżej wartości rynkowej. W związku z niską płynnością na rynku nieruchomości, bądź jej brakiem istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie sprzedać posiadanych nieruchomości w ustalonej cenie i terminie, co może przełożyć się na obniżenie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji.

G. Ryzyko związane z cyklem koniunkturalnym na rynku nieruchomości

Działalność Emitenta zależy od koniunktury panującej na polskim rynku nieruchomości. Zmiany cyklu koniunkturalnego – jak stagnacja lub znaczne spowolnienie dynamiki rozwoju rynku może osłabić popyt na nieruchomości, a w konsekwencji obniżyć ich wycenę. Pogorszenie się sytuacji rynkowej może również obniżyć płynność aktywów. Zmiany faz cyklu koniunkturalnego mogą utrudniać działalność Emitenta, np. poprzez ograniczenie zaplanowanych transakcji lub inwestycji. Emitent minimalizuje ten rodzaj ryzyka, współpracując z firmami zewnętrznymi, prowadzącymi badania i analizy dotyczące rynku nieruchomości w Polsce. Podstawą decyzji inwestycyjnych dla zarządu Emitenta jest dokładna analiza każdego z projektów przed jego rozpoczęciem.

H. Ryzyko związane z lokalizacją inwestycji

Lokalizacja nieruchomości jest czynnikiem, który w dużej mierze stanowi o jej wartości. Położenie inwestycji jest zatem istotnym kryterium w ustalaniu zakładanych przychodów. Niewłaściwa ocena

atrakcyjności lokalizacji nieruchomości pod kątem jej przeznaczenia może istotnie przeszkodzić, a nawet uniemożliwić przyszłą sprzedaż nieruchomości po zakładanej cenie. Dla Emitenta oznaczałoby to osiągnięcie gorszych wyników finansowych od planowanych. Emitent minimalizuje ten rodzaj ryzyka poprzez pogłębioną analizę i rzetelną ocenę danej lokalizacji, której dokonuje zespół ekspertów.

I. Ryzyko związane z niepozyskaniem najemców

Istnieje ryzyko, że Emitent nie pozyska, bądź pozyska mniejszą od zakładanej liczbę najemców nieruchomości będących własnością lub powierzonych Emitentowi. Taka sytuacja może negatywnie przełożyć się na działalność i wyniki finansowe. Emitent minimalizuje ten rodzaj ryzyka poprzez m.in. aktywną akcję marketingową (ogłoszenia w portalach internetowych, banery uliczne etc.) mającą na celu prezentację nieruchomości stanowiących własność lub powierzonych Emitentowi i zapewnienie ciągłości przychodów z najmu.

J. Ryzyko związane niewywiązaniem się przez najemców z umów najmu

Istnieje ryzyko niewywiązania się przez część najemców z zawartych z Emitentem lub klientami Emitenta umów dotyczących najmu nieruchomości. Niepewna sytuacja finansowa najemców może prowadzić do niewywiązania się przez nich ze zobowiązań zawartych w umowie najmu, co w konsekwencji może negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta. Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie przedłużyć obowiązujących umów na korzystnych dla Emitenta warunkach. Emitent minimalizuje ten rodzaj ryzyka, dokładając wszelkich starań do zawierania umów najmu z podmiotami o stabilnej kondycji finansowej.

K. Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje

Ryzyko związane z inwestycjami w akcje jest zazwyczaj zdecydowanie wyższe niż ma to miejsce w przypadku inwestycji w obligacje, papiery skarbowe czy nawet jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. W zależności od kształtowania się podaży i popytu ceny akcji, będących przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect może podlegać znacznym wahaniom zarówno w krótkim, jak i długim okresie czasu. Na skutek wielu czynników – między innymi, takich jak: sytuacja finansowa spółek, liczba oraz płynność notowanych akcji, czy aktualne trendy na krajowych i zagranicznych rynkach kapitałowych – kurs rynkowy akcji może spaść poniżej ceny ich nabycia. W związku z tym istnieje ryzyko poniesienia strat wynikających ze sprzedaży akcji po cenie niższej niż ta za jaką zostały zakupione.

L. Ryzyko zmian w regulacjach dotyczących energii odnawialnej

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić ryzyko w zakresie prowadzonej przez Emitenta działalności inwestycyjnej. Emitent ze względu na rodzaj prowadzonej działalności jest uzależniony od polityki energetycznej rządu polskiego, a także obowiązującego prawa polskiego. Istotne dla Emitenta jest przyjęcie przez polskiego ustawodawcę ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii (OZE), która określać będzie mechanizmy wsparcia dla energii pochodzącej z odnawialnych źródeł. Wprowadzenie regulacji prawnych wspierających rozwój

energetyki odnawialnej, w znacznym stopniu przyczyni się do zwiększenia zainteresowania inwestorów projektami elektrowni ze źródeł odnawialnych. Aktualnie bowiem takie zainteresowanie prezentują przede wszystkim największe przedsiębiorstwa energetyczne, a szereg mniejszych firm wstrzymuje decyzję o budowie elektrowni do czasu przyjęcia ustawy. W związku z powyższym kluczowe dla rozwoju branży jest obecnie uchwalenie nowej ustawy o OZE, w celu wyeliminowania stanu zawieszenia, w którym wiadome jest, że obecne przepisy mają ulec zmianie, ale nieznaną jest koncepcja nowych przepisów.

Ryzyko braku wprowadzenia ustawy o odnawialnych źródłach energii minimalizowane jest przez już istniejące przepisy, regulujące mechanizmy wsparcia dla energetyki odnawialnej, zawarte w ustawie Prawo Energetyczne. Polegają one na systemie zbywalnych świadectw pochodzenia, zwiększającym rentowność inwestycji w farmy wiatrowe i farmy fotowoltaiczne.

Ponadto ryzyko to minimalizowane jest również przez konieczność spełnienia przez Polskę obowiązku implementacji do polskiego systemu prawnego dyrektywy 2009/28/WE.

10. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowości zabezpieczeń.

W roku obrotowym 2013 nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń.

VIII. Oświadczenia Zarządu

Zarząd spółki Setanta S.A. (dalej: „Emitent”) oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Conall McGuire

Prezes Zarządu

Piotr Boliński

Członek Zarządu

Konrad Szwedziński

Członek Zarządu

Zarząd spółki Setanta S.A. (dalej: „Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Conall McGuire

Piotr Boliński

Konrad Szwedziński

IX. Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad Ładu Korporacyjnego

Od dnia debiutu tj. 8 stycznia 2013 r. Emitent przestrzegał zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” za wyjątkiem wskazanych poniżej zasad:

1) ust. 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Zarząd informuje, że Spółka stosowała i zamierza stosować wszystkie zasady określone w niniejszym ustępie z wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Informacje dotyczące walnego zgromadzenia akcjonariuszy i jego przebiegu Spółka będzie publikowała w postaci raportów bieżących, które będą umieszczane na stronie internetowej. Przyczyną nie stosowania powyższej zasady są wysokie koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet, które są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.

2) ust. 5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Zarząd informuje, że Spółka nie korzysta z sekcji relacji inwestorskich znajdujących się na stronie www.gpwinfastrefa.pl z uwagi na to, że w opinii Zarządu informacje publikowane na stronie internetowej Spółki, a także te opublikowane w raportach bieżących i okresowych są wystarczające z punktu widzenia potrzeb inwestorów indywidualnych.

3) ust. 11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Zarząd informuje, że Spółka nie organizowała publicznych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami we współpracy z Autoryzowanym Doradcą, jednak nie wyklucza, że takie spotkania mogą mieć miejsce, jeżeli zajdzie uzasadniona potrzeba ich przeprowadzenia. W Spółce została wyznaczona osoba, która jest odpowiedzialna za kontakt z inwestorami, analitykami i mediami.

4) ust. 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Zarząd informuje, że Spółka odstąpiła od publikowania miesięcznych raportów począwszy od raportu miesięcznego za styczeń 2013 roku z uwagi na to, że w opinii Zarządu należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych jest wystarczające do prawidłowego informowania o działaniach Spółki.

Conall McGuire
Prezes Zarządu

Piotr Boliński
Członek Zarządu

Konrad Szwedziński
Członek Zarządu