



**Jednostkowy raport okresowy
za III kwartał 2015 r.**

Data sporządzenia raportu: 16 listopada 2015 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 września 2015 r.....	5
III.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych	8
A.	Bilans	9
C.	Rachunek przepływów pieniężnych	11
D.	Zestawienie zmian w kapitale	12
IV.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad Rachunkowości	13
V.	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	24
VI.	Opis stanu działań i inwestycji wraz z harmonogramem ich realizacji.....	25
VII.	Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w III kwartale 2015 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań.....	25
VIII.	Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników	25
IX.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	25

I. Podstawowe informacje o Emitencie

A. Dane Spółki

Firma spółki	Setanta S.A.
Adres siedziby	Al. Jana Pawła II 61 lok. 211, 01-031 Warszawa
Telefon	+ 48 22 838 24 71
Fax	+ 48 22 838 24 56
Adres poczty elektronicznej	office@setanta.pl
Adres strony internetowej	www.setanta.pl
Numer KRS	0000377322
Numer Regon	142795831
Numer NIP	108 001 02 99
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 430 820,00 zł i dzieli się na: a) 1 504 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A b) 20 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B c) 325 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C d) 180 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D e) 92 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E f) 2 186 600 akcji zwykłych na okaziciela serii F wszystkie akcje o wartości nominalnej 0,10 zł

B. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zgodnie z §31 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego i nie więcej niż czterech członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres 3-letniej kadencji.

W skład Zarządu powołanego na obecną kadencję wchodzi:

Zarząd	
Prezes Zarządu	Conall McGuire
Członek Zarządu	Piotr Boliński
Członek Zarządu	Konrad Szwedziński

Zgodnie z §35 Statutu Emitenta, w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Rada Nadzorcza Emitenta, zgodnie z §20 Statutu Emitenta, składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres 3-letniej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej powołanej na obecną kadencję wchodzi:

Rada Nadzorcza	
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Agatha Slaby-Bolińska
Członek Rady Nadzorczej	James Martin Wills
Członek Rady Nadzorczej	Monika Sieniawska
Członek Rady Nadzorczej	Anna Gębala
Członek Rady Nadzorczej	Adrian Kowalik

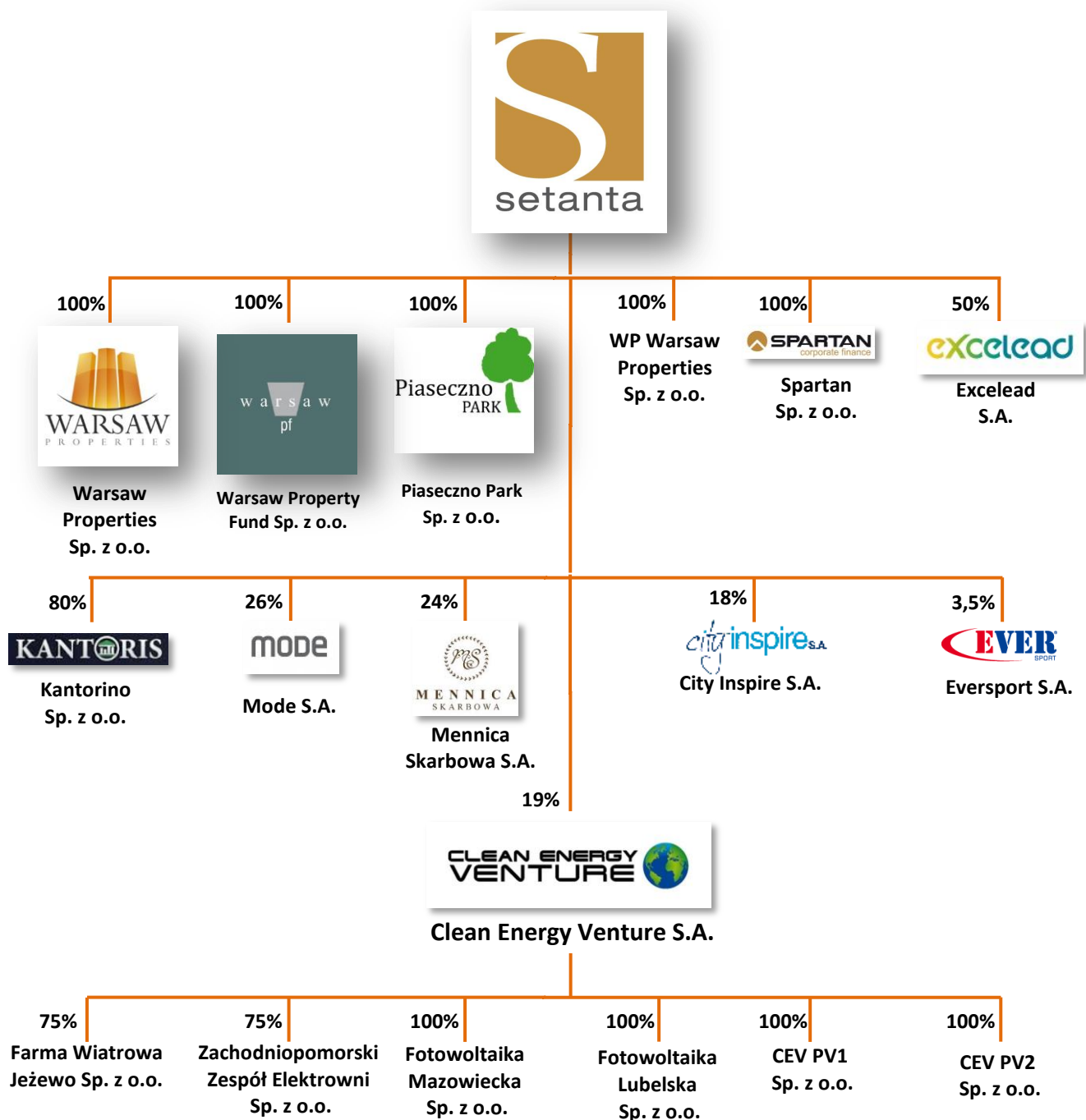
C. Akcjonariat

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dane według wiedzy, jakie Zarząd posiada na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2015 r. tj. 30 września 2015 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Procentowy udział głosów na WZ
Nordima Holdings Limited	1.196.020	27,76%	1.196.020	27,76%
Conall McGuire	499.000	11,58%	499.000	11,58%
Agnieszka Kunicka	494.200	11,47%	494.200	11,47%
James Martin Wills	306.400	7,11%	306.400	7,11%
Proranite Limited	636.480	14,77%	636.480	14,77%
Paddingtonville Limited	424.320	9,85%	424.320	9,85%
Pozostali	751.780	17,46%	751.780	17,46%
Razem	4.308.200	100,00%	4.308.200	100,00%

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

II. Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 30 września 2015 r.



*Wartości procentowe wskazują na wielkość udziałów w kapitale spółki.

Charakterystyka spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego:

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.

Spółka świadczy usługi pośrednictwa w zakupie, wynajmie i sprzedaży nieruchomości, a także jako pośrednik finansowy w pozyskiwaniu finansowania na zakup nieruchomości. Spółka zarządza portfelem nieruchomości położonych w Warszawie o wartości powyżej 100 mln zł. Ponadto znaczącym segmentem działalności Spółki są prace projektowe oraz wykończeniowe apartamentów i mieszkań realizowane przez własne zespoły projektowo-remontowe (www.warsawproperties.pl).

Warsaw Property Fund Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000026856. Kapitał zakładowy spółki wynosi 110.000,00 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 była 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). Spółka systematycznie zbywa poszczególne lokale. Na dzień 30.09.2015 r. posiadała jeden lokal w ww. lokalizacji. Na dzień sporządzania raportu nie posiada już żadnego lokalu.

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.

Spółka celowa powołana do realizacji inwestycji deweloperskiej 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.

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.

Spółka jest dynamicznie rozwijającą się firmą działającą w branży kantorów internetowych. W ramach swojej działalności prowadzi platformę internetową **Kantoris.pl** do szybkiej i taniej wymiany walut (www.kantoris.pl).

Mode S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Starowiejska 67, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000393095. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.182.643,60 złotych i dzieli się na 5.913.218 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych. Setanta S.A. posiada 1.552.604 akcji, co stanowi 26,26% 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: MODE° Photo Composer, MODE360° Photo Composer, MODE360° Twister, MODE° Combo, MODE360° Jumbo i MODE MagniArm. Spółka rozwija również abonamentową usługę tworzenia prezentacji 360° w chmurze (modeview.com) oraz prowadzi prace badawczo-rozwojowe nad nowymi produktami.

Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Jasna 1, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000391546. Kapitał zakładowy spółki wynosi 104.010,00 złotych i dzieli się na 1.040.100 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych. Setanta S.A. posiada 252.912 akcji, co stanowi 24,32% w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Mennica Skarbowa S.A. to jeden z największych sprzedawców złota inwestycyjnego oraz innych metali szlachetnych na polskim rynku. W ofercie spółki znajdują się sztabki złota i innych metali szlachetnych oraz monety bulionowe z renomowanych mennic z całego świata. Zarząd Spółki prowadzi działania zwiększające dynamikę sprzedaży m.in. poprzez uruchamianie nowych kanałów dystrybucji, oddziałów oraz wprowadzanie do oferty nowych produktów, co przekłada się na poprawę wyników Spółki.

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 Wspólników.

Spółka prowadzi działalność w sektorze energetycznym - Odnawialnych Źródłach Energii (OZE), jako firma deweloperska, skoncentrowana na rozwoju wysoce rentownych projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych od etapu greenfield do pozwolenia na budowę. Spółka finansuje/współfinansuje prace rozwojowe i aktywnie w nich uczestniczy, stawiając sobie za cel wysoką jakość i ekonomiczną efektywność realizowanych farm. W obszarze jej inwestycyjnego zainteresowania mieszczą się także małe oraz średnie firmy produkcyjne i usługowe z sektora czystych technologii (Cleantech).

Spartan 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 0000301649. 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, jako wyspecjalizowany podmiot w portfelu Emitenta, świadczy usługi w zakresie doradztwa korporacyjnego, podatkowego, relacji inwestorskich i wsparcia prawnego.

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 100.000,00 złotych i dzieli się na 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych. Setanta S.A. posiada 50,00% udziałów i 50,00% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka tworzy informatyczno-telekomunikacyjne produkty sprzedażowo-analityczne. Pierwszym produktem jest „Clientel”- narzędzie typu „call to action”, które zwiększa szanse sprzedaży produktów i usług, dając klientowi możliwość szybkiego i darmowego połączenia telefonicznego ze sprzedawcą bezpośrednio ze strony www, reklamy banerowej lub ogłoszenia w Internecie. Dzięki Clientel można rozmawiać z potencjalnymi klientami w momencie ich największego zainteresowania produktem lub usługą. Drugim produktem jest Calltracker - narzędzie do badania skuteczności kampanii reklamowych.

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% udziałów i 21,86% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka realizuje dwa innowacyjne przedsięwzięcia w obszarze mediów elektronicznych: globalny serwis turystyczny - społecznościowy PlaceKnow.com oraz powiązany z nim przewodnik turystyczny dla hoteli (www.stayforlonger.pl).

Eversport S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kiersnowskiego 18 lok. 45 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000378535. Kapitał zakładowy spółki wynosi 352.000,00 złotych i dzieli się na 3.520.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych. Setanta S.A. posiada 3,50% udziałów i 3,50% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Eversport S.A. to spółka holdingowa dla firm wykonawczych, handlowych i produkcyjnych z branży przedsiębiorstw realizujących obiekty sportowe. Zadaniem Spółki docelowo jest efektywne zarządzanie spółkami zależnymi (aktualnie posiada udziały w jednym podmiocie Eversport sp. z o.o.), zakładające m.in. aktywne wykorzystanie efektów synergii w obszarze sprzedaży i marketingu oraz optymalizację kosztów działalności (www.eversportsa.pl).

WP Warsaw Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000421149. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych. Setanta S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej, została powołana aby docelowo przejąć część podstawowego biznesu Warsaw Properties sp. z o.o. w celu rozdzielenia poszczególnych typów usług pomiędzy spółki.

III. 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 III kwartał 2015 r. oraz dane za III kwartał 2014 r., a także dane finansowe opublikowanego sprawozdania finansowego za 2014r.

Dane w poniższych tabelach są prezentowane w złotych.

A. Bilans

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Aktywa trwałe	1 440 457,01	18 189 159,49	1 240 853,38
Wartość firmy	148 759,51		148 759,51
Wartości niematerialne			
Rzeczowe aktywa trwałe			
Należności długoterminowe	138 039,45	129 239,45	138 039,45
Długoterminowe aktywa finansowe	603 335,05	18 056 011,20	403 731,42
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	550 323,00	3 908,84	550 323,00

Aktywa obrotowe	30 795 498,87	96 970,66	30 138 596,42
Należności handlowe	10 748,17		8 817,39
Pozostałe należności	83 310,00		452,44
Należności z tytułu podatku dochodowego		8 704,00	44 220,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	30 700 567,52	69 940,36	30 085 106,59
-udziały i akcje w jednostkach powiązanych	30 688 349,27	11 302,41	30 056 020,79
-pożyczki krótkoterminowe		58 637,95	
-środki pieniężne	11 804,81	18 326,30	29 085,80
Rozliczenia międzyokresowe	873,18		
Aktywa przeznaczone do zbycia			
Aktywa razem	32 235 955,88	18 286 130,15	31 379 449,80

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Kapitał własny	27 832 992,87	18 202 383,01	27 649 578,52
Kapitał zakładowy	430 820,00	430 820,00	430 820,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy			
Udziały (akcje) własne			
Kapitał zapasowy	27 218 758,52	17 887 130,00	17 884 800,00
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych		-39 278,60	-39 278,60
Zysk/(Strata) netto	183 414,35	-76 288,39	9 373 237,12
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			
Zobowiązania długoterminowe w tym:	1 148 153,38	20 572,82	675 579,19
1. wobec jednostek powiązanych	683 512,28	20 572,82	203 639,46

-kredyty i pożyczki	302 512,28	20 572,82	
-dłużne papiery wartościowe	381 000,00		
2. wobec jednostek pozostałych	464 641,10		471 939,73
-kredyty i pożyczki	272 912,33		257 210,96
-dłużne papiery wartościowe	191 728,77		214 728,77
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	2 986 163,00	3 800,21	2 869 821,00
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	268 646,63	59 374,11	184 471,09
1. wobec jednostek powiązanych	246 000,00	52 750,00	170 779,69
-dłużne papiery wartościowe		52 750,00	
2. wobec jednostek pozostałych	22 646,63	6 624,11	13 691,40
-zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 297,78		4 322,00
-zobowiązania handlowe	15 840,35	99,30	4 860,85
-zobowiązania pozostałe	4 508,50	6 524,81	4 508,55
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia			
Razem pasywa	32 235 955,88	18 286 130,15	31 379 449,80

B. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	30.09.2015 narastająco	01.07.2015- 30.09.2015 III kwartał 2015	30.09.2014 narastająco	01.07.2014- 30.09.2014 III kwartał 2014	31.12.2014
Przychody z działalności podstawowej	615 328,48	888 695,20	40 000,00	0,00	48 243,87
Zysk /strata z aktualizacji portfela inwestycji	612 328,48	885 695,20		0,00	
Zysk z aktualizacji portfela inwestycji		0,00		0,00	
Strata z aktualizacji portfela inwestycji	612 328,48	885 695,20		0,00	
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 000,00	3 000,00	40 000,00	0,00	48 243,87
Dywidendy i udziały w zyskach		0,00		0,00	
Odsetki		0,00		0,00	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00		0,00	
Koszty działalności podstawowej	-316 649,14	-101 837,94	-121 604,66	-22 269,40	-426 278,11
Amortyzacja		0,00		0,00	
Zużycie materiałów i energii	-1 275,04	-365,00	-1 216,59	0,00	-6 968,55
Usługi obce	-203 005,08	-63 352,68	-68 507,44	-21 989,80	-199 178,40
Podatki i opłaty	-3 144,00	-157,00	-4 871,00	0,00	-9 161,00
Wynagrodzenia	-107 994,00	-37 508,00	-46 730,00	0,00	-208 828,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-313,26	-313,30		0,00	
Pozostałe koszty rodzajowe	-917,76	-141,96	-279,63	-279,60	-2 142,16
Odsetki		0,00		0,00	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00		0,00	
Wynik z działalności podstawowej	298 679,34	786 857,26	-81 604,66	-22 269,40	-378 034,24
Pozostałe przychody operacyjne	1 124,12	749,00	1 950,75	0,00	18 763,07
Pozostałe koszty operacyjne	-272,82	-1,10	-0,73	0,00	-151 968,06
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	299 530,64	787 605,16	-79 654,64	-22 269,40	-511 239,23
Przychody finansowe	235,91	235,90	61,45	0,00	15 107 092,30
Inne	235,91	235,90	61,45	0,00	15 107 092,30
Koszty finansowe	-10,20	-10,20	-2 330,00	0,00	-2 908 644,12
Inne	-10,20	-10,20	-2 330,00	0,00	-2 908 644,12
Wynik z działalności gospodarczej	299 756,35	787 830,86	-81 923,19	-22 269,40	11 687 208,95
Podatek dochodowy		0,00		0,00	-2 313 971,83

Odroczony podatek dochodowy	116 342,00	168 280,00	5 634,80	5 634,80	
Zysk/Strata netto	183 414,35	619 550,86	-76 288,39	-16 634,60	9 373 237,12
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	183 414,35	619 550,86	-76 288,39	-16 634,60	9 373 237,12
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	30.09.2015	30.09.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	299 756,35	-81 923,19
Korekty razem:	-638 643,44	44 366,30
Amortyzacja		
Odpis wartości firmy		
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-14 567,20	
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	116 342,00	-475,00
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	-40 568,34	48 466,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-15 824,46	-3 929,70
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-873,18	-3 467,78
Inne korekty	-683 152,26	3 772,78
Gotówka z działalności operacyjnej	-338 887,09	-37 556,89
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-268 063,31	-43 191,69
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	432,80	0,00
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne	432,80	
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Wydatki	0,00	135 200,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe		
Inne wydatki inwestycyjne		135 200,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	432,80	-135 200,00
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	751 332,80	79 972,57
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		

Kredyty i pożyczki	115 900,00	
Emisja dłużnych papierów wartościowych	481 000,00	52 750,00
Inne wpływy finansowe	154 432,80	27 222,57
Wydatki	419 400,00	56 610,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	45 700,00	
Wykup dłużnych papierów wartościowych	23 000,00	
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki	15 000,00	
Inne wydatki finansowe	335 700,00	56 610,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	331 932,80	23 362,57
Przepływy pieniężne netto razem	-6 521,49	-149 394,32
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-6 521,49	-149 394,32
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 326,30	167 720,62
G. Środki pieniężne na koniec okresu	11 804,81	18 326,30

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
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	430 820,00			17 884 800,00			18 315 620,00
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	17 884 800,00	0,00	0,00	18 315 620,00
Emisja akcji							0,00
Koszt emisji akcji							0,00
Płatności w formie akcji własnych							0,00
Podział zysku netto				9 333 958,52			9 333 958,52
Wypłata dywidendy							0,00

Suma dochodów całkowitych						183 414,35	183 414,35
Kapitał własny na dzień 30 września 2015 r.	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	0,00	183 414,35	27 832 992,87
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	212 160,00			18 103 460,00	-39 278,60		18 276 341,40
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	212 160,00			18 103 460,00	-39 278,60		18 276 341,40
Emisja akcji	218 660,00			-218 660,00			
Koszt emisji akcji				2 330,00			
Płatności w formie akcji własnych							
Podział zysku netto							
Wypłata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych						-76 288,39	
Kapitał własny na dzień 30 września 2014 r.	430 820,00	0,00	0,00	17 887 130,00	-39 278,60	-76 288,39	18 202 383,01

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

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015-30.09.2015 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Kwartalna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30.09.2015.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2014 zostały przygotowane zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości. Zgodnie z wymogami MSSF 1 w nocie poniżej zaprezentowano różnicę w kapitale własnym i wyniku finansowym pomiędzy PSR a MSSF.

Kapitał własny

Nazwa pozycji	31.12.2014	30.09.2014
I. Sprawozdanie opublikowane zgodne z PSR	27 649 578,52	18 202 383,01
II. Korekty	150 421,48	0
III. Sprawozdanie zgodne z MSSF	27 800 000,00	18 202 383,01

Wynik finansowy

Nazwa pozycji	31.12.2014	30.09.2014
I. Sprawozdanie opublikowane zgodne z PSR	9 373 237,12	-76 288,39
II. Korekty	149 762,88	0
III. Sprawozdanie zgodnie z MSSF	9 523 000,00	-76 288,39

Sprawozdanie za 2014 rok zostało zbadane i opublikowane. W związku z powyższym spółka przedstawia dane ostatniego zbadanego i opublikowanego sprawozdania to jest za rok 2014.

Prezentowane śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, iż Spółka jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu MSSF 10.

Zgodnie z treścią MSSF 10 jednostką inwestycyjną jest jednostka, która:

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami,
- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania dochodów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł oraz
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

W ocenie Zarządu Spółka spełnia wymogi ustalone w MSSF 10 tj.:

- prowadzi wiele inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji zwrotów,
- współpracuje z wieloma inwestorami, którzy nie są powiązani ze Spółką, innymi członkami Grupy, ani z zarządcą inwestycji,
- udziały własnościowe w Spółce mają formę instrumentów kapitałowych, którym przypisuje się proporcjonalnie część aktywów netto
- ponadto Spółka nie planuje utrzymywać portfela inwestycji bezterminowo, tj. posiada „strategię wyjścia” z inwestycji. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe realizowane strategię wyjścia polegać będą m.in. na sprzedaży poprzez rynek regulowany (dla instrumentów notowanych), plasowaniu posiadanych pakietów akcji wśród inwestorów finansowych bądź branżowych, a także realizację procesów zmierzających do upublicznienia spółek portfelowych. Spółka nie wyklucza również dokonywania likwidacji majątku i/lub sprzedaży aktywów spółek jako metody wyjścia z inwestycji. Dłużne papiery wartościowe utrzymywane są do terminu wymagalności, w przypadku braku terminowego ich wykupu Spółka podejmuje przewidziane prawem działania w celu windykacji należności.

W związku z powyższym Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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:

- poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku ,
- poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku
- zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku.

Składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres. Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- ❑ MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- ✓ aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub
- ✓ aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- ❑ MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.). MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania. Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczonej”. Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczonej”. W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- ❑ MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity modelu pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- ❑ Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- ❑ Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych. W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- ❑ Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3. MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem kapitałów własnych które zostały przeszacowane zgodnie z MSR 29 oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2014 rok.

III. 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.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

W działalności spółki nie występuje sezonowość.

V. 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.

VI. 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.

VII. 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.

VIII. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie wystąpiły.

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKACH

Nie wystąpiły.

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.09.2015 r.

Nazwa spółki	wartość wg c. nabycia	Wycena na 31.12.2014r	Wycena na 30.09.2015r	% udziałów na 30.09.2015	cena giełdowa na 30.09.2015r	ilość akcji	wartość godziwa na 31.12.2014r	wartość godziwa na 30.09.2015r
Piaseczno Park	50 400,00			100			0	0
w. nabycia	50 400,00							
wycena		0	0					
Warsaw Property Fund	2 200 296,00	2 160 340,00	2 160 340,00	100			2 160 340,00	2 160 340,00
w. nabycia	2 200 296,00							
wycena		2 160 340,00	2 160 340,00					
Warsaw Properties	50 000,00	5 372 970,00	5 372 970,00	100			5 372 970,00	5 372 970,00
w. nabycia	50 000,00							
wycena		5 372 970,00	5 372 970,00					
Excelead	354 489,67			50			10,71	10,71
w. nabycia	354 489,67							
wycena		354 493,67	354 493,67					

Kantorino	4 297 466,60	15 707 000,00	15 707 000,00	80			12 565 600,00	12 565 600,00
w. nabycia	4 297 466,60							
wycena		15 707 000,00	15 707 000,00					
City Inspire	807 298,13	0	0	17,67			0	0
w. nabycia	807 298,13							
wycena		0	0					
Clean Energy Venture	6 978 121,24	42 211 000,00	42 211 000,00	19,84			8 374 662,40	8 374 662,40
w. nabycia	6 978 121,24							
wycena		42 211 000,00	42 211 000,00					
Mennica Skarbowa	519 746,39			4,24	252 912		584 226,72	1 072 346,88
w. nabycia	519 746,39							
wycena								
Mode	689 411,64			0,57	1 552 604		760 775,96	884 984,28
w. nabycia	689 411,64							
wycena								
Spartan	1 751 850,00			100			137 440,00	137 440,00
w. nabycia	1 751 850,00							
wycena		137 440,00	137 440,00					
Eversport	84 995,75			3,5			99 995,00	99 995,00
w. nabycia	84 995,75							
wycena		2 857 000,00	2 857 000,00					
WP Warsaw Properties	5 000,00			100			0	0
w. nabycia	5 000							
wycena		0	0					
RAZEM		65 451 310,00	65 451 310,00				30 056 020,79	30 668 349,27

2. Zmiana wartości szacunkowych należności

Nie występują.

3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.09.2015	31.12.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	550 323,00	550.323,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	2 986 163,00	2.869.821,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego		

X. SEGMENTY OPERACYJNE

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

XI. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
1. Emisja dłużnych papierów wartościowych

Rodzaj emisji/ seria	30.09.2015	30.06.2014
Weksel (z terminem wykupu do 31 grudnia 2018)	381.000,00	
Weksel (z terminem wykupu do 31 grudnia 2015)	246.000,00	
Obligacje (z terminem wykupu do 31 stycznia 2019)	191.728,77	
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	818.728,77	
- długoterminowe	572.728,77	
- krótkoterminowe	246.000,00	

Rodzaj papierów wartościowych na 30.09.2015 r.

Typ transakcji	Kwota nominalna	Data nabycia	Data wykupu	Kwota spłaty
Weksel	246.000,00		Do 31.12.2015	246.000,00
Weksel	381.000,00		Do 31.12.2018	381.000,00
Obligacje	191.728,77		Do 31.01.2019	191.728,77

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.09.2014
Kapitał na początek okresu	18.315.620,00	18.276.341,40
Zwiększenia, z tytułu:		
-emisja akcji serii F podwyższenie kapitały zakładowego		218.660,00
-emisja akcji serii F podwyższenie kapitału zapasowego		15.238.272,00
-podział zysku netto	9.333.958,52	
-zysk bieżący	183.414,35	
Zmniejszenia, z tytułu:		
- strata bieżąca		-76.288,39
- rejestracja emisji akcji serii F		-15.456.932,00
- koszty emisji akcji		-2.330,00
Kapitał na koniec okresu	27.832.992,87	18.202.383,01

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 430.820,0 PLN i zostały w pełni opłacone.

XII. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Nie wystąpiła.

XIII. 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	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Jednostka dominująca												
SETANTA SA												
Jednostki zależne:												
Spartan Sp. z o.o.			63.197,40	34.440,00								
Warsaw Properties Sp z. o.o.			2.000,00									
Clean Energy Venture SA		872,48										
Warsaw Property Fund Sp.z.o.o.		49.200,00										

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W III kwartale 2015 nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

XIV. 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 30.09.2015 r., w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
James Wills	138.039,45		110.000,00	31.12.2017	
WP Warsaw Properties Sp. z o.o.	7.422,18		7.200,00	31.12.2017	
Piaseczno Park Sp. z o.o.	235,91			31.12.2017	
Warsaw Properties Sp. z o.o.	40.103,28		35.000,00	31.12.2017	
Excelead SA	171.303,85		168.300,00	31.12.2017	
Clean Energy Venture SA	243.040,36		237.400,00	31.12.2017	weksel
Spartan Sp. z o.o.	82.823,41		78.600,00	31.12.2017	
City Inspire SA	58.406,06		55.107,50	31.12.2017	weksel
Razem	741.787,94		691.607,50		

XV. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

INSTRUMENTY FINANSOWE	30.09.2015		31.12.2014	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30.688.349,27	30.688.349,27	30.056.020,79	30.056.020,79
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	30.09.2015
Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	poziom 3	28.711.018,11
Akcje spółek notowanych na giełdzie	poziom 1	1.957.331,16
Dłużne papiery wartościowe		
Inne aktywa finansowe		
Razem		30.668.349,27

Na dzień 30.09.2015 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 30.09.2015 r. nie miały miejsce przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

XVI. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU

W ciągu kwartału nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki.

XVII. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Wobec Spółki nie toczą się żadne sprawy sądowe ani kontrole skarbowe.

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

Emitent w III kwartale 2015 r. osiągnął narastająco przychód operacyjny w wysokości 615 328,48 zł co wynika z charakteru prowadzonej działalności, jako jednostki inwestycyjnej. Ww. przychód wynika z aktualizacji wartości aktywów. Koszty działalności operacyjnej na koniec III kwartału wyniosły -316 649,14 zł. W rezultacie Emitent zanotował narastająco zysk w wysokości 183 414,35 zł.

Bilans sporządzony na dzień 30 września 2015 r. wskazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 32 235 955,88 zł.

W trzecim kwartale 2015 roku Zarząd Emitenta kontynuował prace rozpoczęte wcześniej m.in.

- prace nad prospektem emisyjnym

(W styczniu 2015 r. Zarząd Emitenta podpisał z Domem Maklerskim HFT Brokers S.A. umowę na przygotowanie prospektu emisyjnego i pośrednictwo w procesie dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na Rynku Regulowanym).

W trzecim kwartale kontynuowane były prace projektowo-architektoniczne budynku mieszkalno-usługowego w Piasecznie (Piaseczno Park sp. z o.o.) oraz przeprowadzane procedury administracyjne.

(W lutym 2015 r. Zarząd spółki zależnej Piaseczno Park Sp. z o.o. podpisał umowę z biurem architektonicznym na przygotowanie projektu architektonicznego budynku wielorodzinnego w Piasecznie). Aktualnie w pełni gotowa jest koncepcja oraz wizualizacja budynku, która zakłada 24 mieszkania, 2 lokale użytkowe oraz 36 miejsc parkingowych. Obecnie trwają prace nad projektem budowlanym do złożenia wniosku o pozwolenie na budowę, w tym uzyskiwanie warunków przyłączeniowych. Spółka Piaseczno Park sp. z o.o. zamierza do końca 2015 r. taki kompletny wniosek złożyć w urzędzie.

Po dniu bilansowym:

Spółka City Inspire pozyskała inwestorów do realizacji swojego innowacyjnego projektu biznesowego narzędzia prosprzedażowego dla hoteli www.stayforlonger.pl. Wspólnie z inwestorem powołana została spółka zależna MyBusinessGuide sp. z o. o. wyposażona w środki finansowe w wysokości 770.000 zł. Zgodnie z przyjętym biznesplanem, wymieniona kwota powinna zapewnić dynamiczny rozwój spółki i osiągnięcie w szybkim czasie prognozy rentowności.

Spółka Zachodniopomorski Zespół Elektrowni sp. z o. o. - dotychczas nadzorowana wyłącznie przez Clean Energy Venture S.A. – pozyskała większościowego udziałowca, który wspólnie z Setanta S.A. - ta nabyła bezpośrednio udział w wielkości 10% - zapewni jej finansowanie w wysokości 3 200 000,00 zł. Zgodnie z biznesowymi założeniami powinno to pozwolić zrealizować projekt farmy fotowoltaicznej o mocy 10MWp i wiatrowej 30MW do etapu pozwoleń na budowę.

Spółka Clean Energy Venture S.A. sprzedając 56% udziałów w Zachodniopomorskim Zespole Elektrowni zrealizowała część zysku z inwestycji. Pozostałe 19% udziałów spółka Clean Energy Venture S.A. zamierza sprzedać po uzyskaniu pozwoleń na budowę.

Spółka Warsaw Property Fund sp. z o. o. zbyła ostatni ze swoich 9 posiadanych lokali mieszkalnych przeznaczonych na wynajem w projekcie Platinum Residence przy ul. Grzybowskiej w Warszawie.

W spółkach portfelowych Emitenta trwały intensywne prace, w celu ich dalszego rozwoju.

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

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

VII. Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w III kwartale 2015 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

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

VIII. Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników

Nie dotyczy. Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych.

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

W spółce Setanta S.A jest zatrudniony jeden pracownik etatowy.