



**SETANTA ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYCJNA S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki  
za 2017 r.**

**Data sporządzenia sprawozdania: 27 kwietnia 2018 r.**

## Spis treści

1

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku .....	3
1. Podstawowe informacje o Emitencie .....	3
2. Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta .....	13
3. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta w roku obrotowym 2017 oraz po jego zakończeniu .....	14
4. Przewidywany rozwój Emitenta .....	16
5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	17
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta .....	17
7. Nabycie udziałów (akcji) własnych .....	19
8. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady).....	19
9. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka.....	19
10. Oświadczenie Emitenta w sprawie ładu korporacyjnego.....	23
11. Oświadczenie Zarządu .....	42
12. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowości zabezpieczeń.....	42

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku

### 1. Podstawowe informacje o Emitencie

Spółka Setanta Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Warszawie (01-031) Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 (dawniej: Setanta 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. W dniu 31 grudnia 2012 r. na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, akcje spółki zostały wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, a od dnia 19 stycznia 2017 r. na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, akcje spółki zadebiutowały na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych.

Na dzień **31 grudnia 2017 r.** kapitał zakładowy Spółki wynosił **430.820,00 zł** i dzielił się na 4 308 200 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, 2 186 600 akcji na okaziciela serii F.

W roku obrotowym 2017 **Zarząd Spółki** Setanta ASI S.A. reprezentowany był przez:

- Pana Conalla McGuire - Prezesa Zarządu,
- Pana Piotra Bolińskiego – Członka Zarządu,
- Pana Konrada Szwedzińskiego – Członka Zarządu.

#### **Skład Rady Nadzorczej:**

- Monika Sieniawska,
- Anna Gębala,
- Cezary Nowosad,
- Damian Dec,
- James Martin Wills.

**Setanta ASI S.A.** - Grupa Kapitałowa (Jednostka Inwestycyjna), skoncentrowana na trzech obszarach: projekty globalne, projekty lokalne oraz nieruchomości

Projekty globalne (Projekty o globalnym potencjale rozwoju)

Setanta ASI S.A. prowadzi działalność inwestycyjną, koncentrując się przede wszystkim na rynku inwestycji niepublicznych. Aktywnie włącza się w budowanie wartości przedsiębiorstwa, współpracuje z funduszami seed/venture capital/private equity oraz prywatnymi inwestorami.

Planowany średni okres inwestycji to 1-5 lat. Po upływie tego okresu następuje wyjście z inwestycji poprzez debiut przedsiębiorstwa na rynku NewConnect / GPW lub sprzedaż udziałów / akcji inwestorowi finansowemu / strategicznemu.

Przedsięwzięcia spółki można podzielić na dwie podstawowe kategorie:

1. Venture Capital – inwestycje w projekty o wysokim potencjale wzrostu, będące równocześnie w stosunkowo wczesnym stadium rozwoju (start-up, rozwój);
2. Projekty restrukturyzacyjne.

Aktualnie Setanta ASI S.A. koncentruje się na projektach zaawansowanych start-upów z pozytywnym cash flow, dla których nasze wejście może dać impuls do skokowych wzrostów przychodów i zysków. Zarząd Setanta ASI S.A. posiada również doświadczenie w restrukturyzacji przedsiębiorstw, które dzięki współpracy z nami poprawiają swoją kondycję, wyniki i mogą się rozwijać.

Ponadto Setanta ASI S.A. współpracuje z inwestorami instytucjonalnymi (inne fundusze Seed/VC/PE), jak i inwestorami indywidualnymi (są to głównie przedsiębiorcy posiadający własne firmy i długoletnie doświadczenie budowania biznesu/efektywnego zarządzania oraz przedsiębiorcy, którzy sprzedali swoje firmy i zamierzają wspierać innych). Oceny potencjalnych projektów inwestycyjnych przeprowadzane są przez Komitet Inwestycyjny.

Setanta ASI S.A. finansuje działalność inwestycyjną ze środków własnych, wypracowanych z działalności inwestycyjnej i doradczej.

#### Projekty lokalne (Dynamiczne lokalne projekty)

Setanta ASI S.A. inwestuje w projekty na rynku polskim, które mają szanse szybkiego rozwoju i zajęcia pewnej pozycji w niszach gospodarczych. Takie podmioty jak Mennica Skarbowa S.A. czy Tax4U sp. z o.o. to spółki z potencjałem do bycia jednym z liderów na swoich rynkach.

#### Nieruchomości

Istnieje wiele modeli inwestowania w nieruchomości. Można inwestować w mieszkania, lokale komercyjne, grunty rolne, działki budowlane, pokoje hotelowe, condo/apart hotele czy też nieruchomości za granicą. Można kupować akcje firm nieruchomościowych, np. deweloperów, inwestować w fundusze inwestycyjne czy lokaty strukturyzowane oparte na inwestycjach nieruchomościowych. Można inwestować w biurowce lub parki handlowe.

Specjaliści spółek zależnych od Setanta ASI S.A. pomagają w tych działaniach.

Indywidualnym inwestorom pomagają wyszukać interesującą ich nieruchomość, wspomagają w negocjacjach i procesie zakupu. W przypadku mieszkań na wynajem czy lokali komercyjnych stwarzają możliwość powierzenia im nieruchomości w zarządzanie - inwestor nie musi tracić czasu na remont, znalezienie najemcy, wnoszenie opłat związanych z nieruchomością (energia elektryczna, wspólnota / spółdzielnia, podatki, etc.), jego obowiązki ograniczają się w praktyce do monitorowania wpływów z umowy najmu i podejmowania kluczowych ustaleń z pracownikami spółki zarządzającej (Warsaw Properties). Opłata za tę usługę jest bardzo korzystna w stosunku do zaoszczędzonego czasu, braku kłopotów związanych z samodzielnym zarządzaniem.

Spółki zależne pośredniczą również w transakcjach zakupu / sprzedaży różnego typu nieruchomości, jak również nabywają nieruchomości do własnego portfela inwestycyjnego.

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

Jednostka Inwestycyjna Setanta ASI S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio udziały / akcje w 23 firmach z trzech obszarów: projekty globalne, projekty lokalne, nieruchomości

Nieruchomości:

Spółki portfelowe Emitenta działające w obszarze „nieruchomości” to:

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

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



Spółka oferuje:

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

prowadzenie procesu wynajęcia nieruchomości;

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

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

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



**Piaseczno Park Sp. z o.o.** 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 ASI S.A. posiada 50% udziałów i 50% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Przedmiotem działalności spółki Piaseczno Park sp. z o.o. jest działalność deweloperska. Spółka realizuje inwestycję na nieruchomości stanowiącej własność spółki, położonej w centrum miejscowości Piaseczno przy ul. Zgoda.

Zarząd Spółki prowadzi prace nad przygotowaniem inwestycji budowy budynku wielorodzinnego. Aktualnie uzyskano uprawnienie pozwolenia na budowę i prowadzone są prace dot. wycen i wyboru generalnego wykonawcy.

Projekty globalne:

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



**Pride Gaming 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 0000631709. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000,00 złotych i dzieli się na 2000 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych. Setanta ASI S.A. posiada 20% udziałów i 20% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

**Pride Gaming sp. z o.o.** jest profesjonalną organizacją sportów elektronicznych i prowadzi m.in. drużynę Counter Strike: Global Offensive - Mistrzów Polskiej Ligi Esportowej, a także Zdobywców Pucharu Polski. Jest ona również członkiem założycielem ELIGI.

Strona internetowa:

<http://www.pride.gg/>

<https://www.facebook.com/ggpride/>



**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, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000394133. Kapitał zakładowy spółki wynosi 299.280,00 złotych i dzieli się na 2.992.800 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Setanta ASI S.A. posiada 20,36% akcji i 23,85% w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

### Model działalności

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

W ramach drugiego projektu realizowane są **przewodniki B2B** dla dużych operatorów turystycznych (biura podróży, portale OTA, przewoźnicy, miasta).

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

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

### Pozycja na rynku

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

### Perspektywy rozwoju

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

### Cele zaangażowania

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



**Excelead S.A.** z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000378282. Kapitał zakładowy spółki wynosi 323.200,00 złotych i dzieli się na 3.232.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Setanta ASI S.A. posiada na dzień publikacji raportu 54,18 % udziałów i 54,18% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

### Model działalności

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

### Pozycja na rynku

Calltracker ma mocną pozycję rynkową. Konkurencja jest mała. Z rozwiązania korzysta kilkadziesiąt firm. Systematycznie pojawiają się nowi

klienci. Barię wejścia jest większa popularność analizowania zachowań konsumentów w internecie, aniżeli interakcji dokonywanych na płaszczyźnie internet - telefon. Trend wykorzystywania coraz nowszych narzędzi analitycznych skłania coraz więcej firm do korzystania również z tego typu rozwiązań.

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

### **Perspektywy rozwoju**

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

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

Rynki zagraniczne stanowią wielokrotność potencjału polskiego rynku.

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

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

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



**Mode S.A.** z siedzibą w Straszynie, ul. Leśna 8, 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 ASI S.A. posiada 1.552.604 akcji, co stanowi 26,25% w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka jest producentem nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania wysokiej jakości fotografii produktów i ich prezentacji 360°. Urządzenia wykorzystywane są m.in. w: sprzedaży i marketingu (aukcje i galerie w Internecie), pracach badawczo-



rozwojowych, komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, multimediami, e-commerce, serwisach online, działach kontroli jakości, jak również w kryminalistyce. Paleta produktów obejmuje następujące urządzenia: MODE360° Photo Composer, MODE360° Twister, MODE° Combo, MODE360° Jumbo, MODE Style i MODE360° Twister Mini .

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

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

#### Projekty lokalne:

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



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

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

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

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

Elektrownia  
Wiatrowa  
26MW

Lokalizacja: Jeżewo, województwo kujawsko – pomorskie.

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

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

Udział CEV S.A.: 75%

Zespół  
Elektrowni  
40 MW

Lokalizacja: Wałcz, województwo zachodniopomorskie.  
Projekt przewiduje farmę wiatrową 30MW i słoneczną 10 MWp.  
Realizacja: Zachodniopomorski Zespół Elektrowni sp. z o.o.  
Udział CEV S.A.: 19%, udział Setanta ASI S.A. 10%

Elektrownia  
słoneczna  
4,8 MWp

Lokalizacja: Zamość, województwo lubelskie.  
Po uzyskaniu dotacji UE planowana jest sprzedaż projektu.  
Realizacja: Fotowoltaika Lubelska sp. z o.o.  
Udział CEV S.A.: 100%

Elektrownia  
słoneczna  
1,83 MWp

Lokalizacja: Sokołów Podlaski, województwo mazowieckie.  
W przypadku otrzymania dotacji UE planowana jest budowa i eksploatacja.  
Realizacja: Fotowoltaika Mazowiecka sp. z o.o.  
Udział CEV S.A.: 100%

Farma  
fotowoltaiczna  
5 MWp

Lokalizacja: Terespol, województwo lubelskie.  
Realizacja: CEV PV1 sp. z o.o.  
Udział CEV S.A.: 100%

Farma  
fotowoltaiczna  
2 MWp

Lokalizacja: Działoszyn, województwo łódzkie.  
Realizacja: CEV PV2 sp. z o.o.  
Udział CEV S.A.: 100%



**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 ASI S.A. posiadała do dnia 13.03.2018 r. 2480 udziałów co stanowi 80% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada udziałów w spółce Kantorino sp. z o.o.

**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 ASI S.A. na 31.12.2017 r. posiadała 20.204 akcje, co stanowi 2,0% w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Na dzień publikacji raportu Spółka posiada 5.051 akcji stanowiących 0,6% w kapitale Mennicy Skarbowej S.A.

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

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

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

Zarząd Mennicy Skarbowej S.A. przy wsparciu spółki Setanta ASI S.A. rozpoczął działania zwiększające dynamikę sprzedaży m.in. poprzez nowe kanały dystrybucji oraz wprowadzenie nowych produktów, co przełoży się na zwiększenie zysku netto oraz wzrost wartości akcji Spółki, zapewniający uzyskanie atrakcyjnej stopy zwrotu z inwestycji.



**TAX4U sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000643012. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych.

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

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

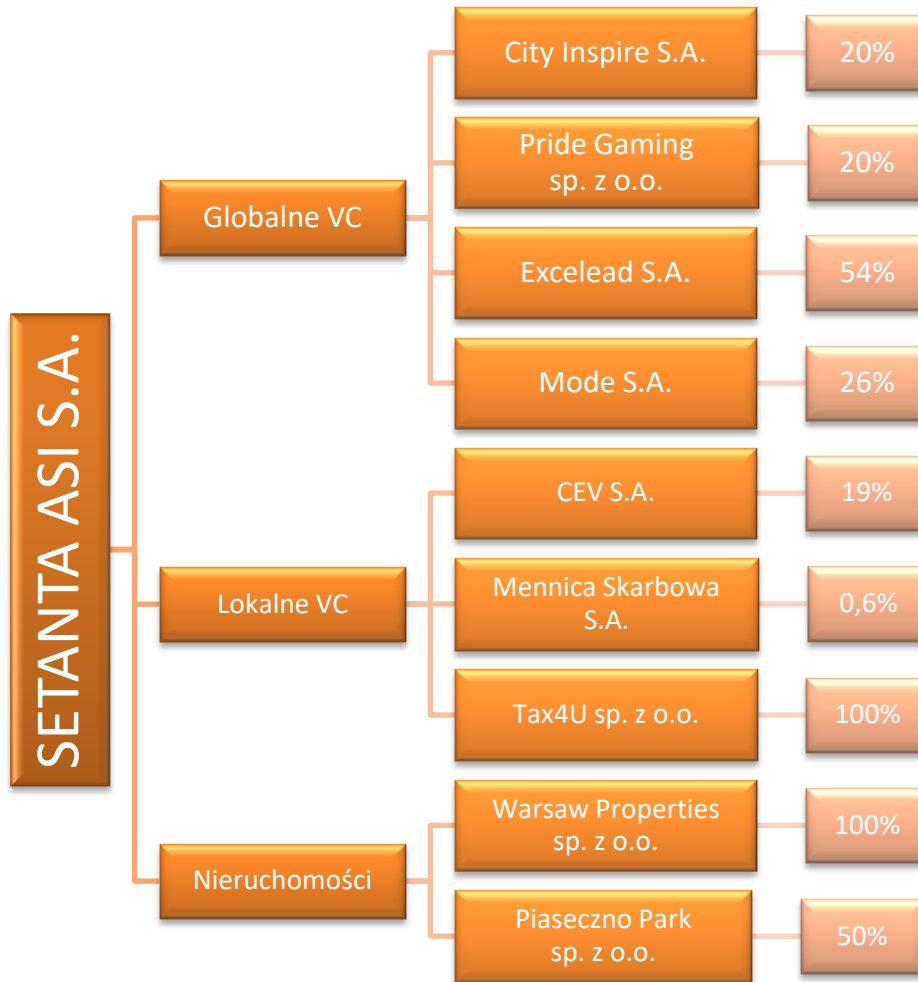
Współpracuje z wszystkimi firmami, obsługując wszelkie formy rozliczeń podatkowych.

Pozostałe spółki:

Spartan sp. z o.o.	<p>Spółka zależna od Setanta ASI S.A.</p> <p>Setanta ASI S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.</p>
WP Warsaw Properties sp. z o.o.	<p>Spółka zależna od Setanta ASI S.A.</p> <p>Setanta ASI S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.</p>
Calltrack sp. z o.o.	<p>Spółka zależna od Setanta ASI S.A.</p> <p>Setanta ASI S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.</p>
Leach and Partners sp. z o.o.	<p>Spółka zależna od Warsaw Properties sp. z o.o.</p> <p>Warsaw Properties sp. z o.o. posiada 50% udziałów i 50% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.</p>
Blue Mango sp. z o.o.	<p>Spółka zależna od Warsaw Properties sp. z o.o.</p> <p>Warsaw Properties sp. z o.o. posiada 50% udziałów i 50% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.</p>
MyBusinessGuide sp. z o.o.	<p>Spółka zależna od City Inspire S.A.</p> <p>City Inspire S.A. posiada 68% udziałów i 68% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.</p>
Warsaw Property Fund sp.z o.o.	<p>Spółka zależna od ASI Setanta ASI S.A.</p> <p>Setanta ASI S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.</p>
Xsystem S.A.	<p>Xsystem S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Julianowska 54 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000389966. Kapitał zakładowy spółki wynosi 728.000,00 złotych i dzieli się na 7.280.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych.</p> <p>Setanta ASI S.A. posiada 1,84% udziałów i 1,84% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.</p>

## 2. Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta

W skład portfela inwestycyjnego SETANTA ASI S.A. na dzień 27 kwietnia 2018 roku wchodzi następujące podmioty:



### 3. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta w roku obrotowym 2017 oraz po jego zakończeniu

W marcu 2017 r. Emitent sprzedał 642.000 akcji serii E spółki EXCELEAD S.A. zmniejszając swoje zaangażowanie w spółce do poziomu 55,45% akcji w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu EXCELEAD S.A.

Dnia 23 marca 2017 r. wydane zostało pozwolenie zatwierdzające projekt budowlany i udzielono pozwolenia na budowę budynku mieszkalno-usługowego w Piasecznie (Piaseczno Park sp. z o.o.). Emitent informuje, że dnia 19 lipca otrzymał informację o uprawomocnieniu się decyzji administracyjnej. Aktualnie prowadzone są prace dot. wycen i wyboru generalnego wykonawcy.

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

W kwietniu 2017 r. Emitent sprzedał 50.000 akcji serii E spółki EXCELEAD S.A. zmniejszając swoje zaangażowanie w spółce do poziomu 53,89% akcji w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu EXCELEAD S.A.

Emitent po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe na skutek transakcji zawartych w dniach od 23.05.2017 r. do dnia 30.06.2017 r. głównie poza rynkiem NewConnect, w wyniku umów cywilnoprawnych jak i na rynku NewConnect, zmniejszył stan posiadania akcji Spółki Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie z 252.912 akcji stanowiących 24,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki do 87.418 akcji co stanowi 8,4% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Emitent zgodnie z implementacją dyrektywy Unijnej dotyczącej „ZAFI”, dokonał samoidentyfikacji jako wewnętrznie zarządzający Alternatywną Spółką Inwestycyjną oraz złożył stosowny wniosek wraz z załącznikami do Komisji Nadzoru Finansowego w celu dokonania rejestracji, który jest w dalszym ciągu rozpatrywany.

W dniu 23 czerwca 2017 roku Emitent przystąpił do Programu Wspierania Płynności, co zostało potwierdzone Komunikatem Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 23 czerwca 2017 roku.

Emitent w dniu 27 czerwca 2017 r. dokonał sprzedaży ze swojego portfela inwestycyjnego wszystkich posiadanych przez siebie akcji spółki EVERSPOORT S.A. z siedzibą w Warszawie.

Emitent zgodnie z implementacją dyrektywy Unijnej dotyczącej „ZAFI”, dokonał samoidentyfikacji jako wewnętrznie zarządzający Alternatywną Spółką Inwestycyjną, zobligowany był do zmiany statusu spółki wraz ze zmianą nazwy, którą to dokonano na Nadzwyczajnym Wlanym Zgromadzeniu Emitenta w dniu 27 czerwca 2017 r. zmieniając nazwę na SETANTA ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA AKCYJNA. Wskazana zmiana została zarejestrowana przez Sąd z dniem 28 lipca 2017 r.

W dniu 01.07.2017 spółka zależna od spółki zależnej Emitenta – Leach and Partners sp. z o.o. podpisała z holenderskim funduszem nieruchomościowym Bouwfonds IM umowę na zarządzanie budynkiem mieszkalnym w Warszawie.

Emitent na skutek transakcji zawartych w dniach od 04.07.2017 r. do dnia 30.09.2017 r. głównie poza rynkiem NewConnect, w wyniku umów cywilnoprawnych jak i na rynku NewConnect, zmniejszył stan posiadania akcji Spółki Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie z 87.418 akcji stanowiących

8,4% udziału w kapitale zakładowym Spółki do 37.194 akcji co stanowi 3,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 10 lipca 2017 r. Emitent podpisał z XSYSTEM S.A. z siedzibą w Łodzi, umowę objęcia 250000 akcji zwykłych na okaziciela serii G przedmiotowej spółki. Emitent powziął informacje o zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego spółki XSYSTEM S.A. w dniu 21 marca 2018 r.

Emitent w dniu 14 lipca 2017 r. nabył na podstawie umowy cywilnoprawnej 400 udziałów spółki PRIDE GAMING sp. z o.o. z siedziba w Warszawie, stanowiących 20% w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 14 sierpnia 2017 r. Emitent podpisał z CITY INSPIRE S.A. z siedzibą w Warszawie, umowę objęcia 134.250 akcji zwykłych na okaziciela serii F przedmiotowej spółki. Emitent otrzymał informacje od CITY INSPIRE S.A. o zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 20 listopada 2017 r.

Emitent, na skutek transakcji zawartych w dniach od 03.10.2017 r. do dnia 24.11.2017 r. głównie poza rynkiem NewConnect, w wyniku umów cywilnoprawnych, zmniejszył stan posiadania akcji Spółki Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie z 37.194 akcji stanowiących 3,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki do 20.584 akcji co stanowi 2,0% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 19.09.2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KANTORINO sp. z o.o. odwołało, w związku z pogarszającymi się wynikami finansowymi, dotychczasowego prezesa spółki Pana Marcina Mazura, powołując na to stanowisko Pana Marcina Borowika.

W grudniu 2017 Emitent objął 20.000 akcji nowej emisji serii F spółki Excelead S.A. uzyskując w sumie 54,18% akcji w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Excelead S.A. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy (KRS) zarejestrował emisję akcji serii F dnia 17.04.2018 r.

W dniu 6 lutego 2018 r. Emitent, dzięki pracy nowego prezesa spółki Kantorino sp. z o.o. pana Marcina Borowika zapoznał się z rzeczywistą sytuacją wewnątrz organizacji, podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta, z tytułu spadku wartości udziałów jednostki zależnej Emitenta na dzień bilansowy tj. 31.12.2017 r. o kwotę 3.853 tys. zł. Dotychczas prezentowana wartość bilansowa udziałów Kantorino sp. z o.o., w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2017 roku wynosiła 3.853 tys. zł, zaś wartość akcji Kantorino sp. z o.o. po dokonaniu odpisu na 31.12.2017r. wynosi 0 zł.

Zarząd spółki Setanta ASI S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 13.02.2018 r. podjął decyzję o przeanalizowaniu opcji strategicznych dla Emitenta, które mogą umożliwić kapitałowe wzmocnienie Spółki. Jednocześnie Zarząd w opublikowanym komunikacie zaznaczył, iż obecnie żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały podjęte i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości. Niemniej jednak, w ocenie Zarządu Spółki, podjęcie działań mających na celu ewentualny wybór konkretnej opcji strategicznej może stanowić dla inwestorów istotną informację niezależnie od wyniku analiz oraz finalnego skutku potencjalnego procesu.

Emitent w dniu 28 lutego 2018 r. zbył na podstawie umowy cywilnoprawnej 60 udziałów spółki Piaseczno Park sp. z o.o. z siedziba w Warszawie, stanowiących 50% w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 13 marca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KANTORINO sp. z o.o. w związku z zrealizowaniem celów zarządczych przedstawionych Panu Marcinowi Borowikowi postanowiło odwołać go ze sprawowanej funkcji, powołując na jego miejsce poprzedniego prezesa spółki Pana Marcina Mazura.

Emitent w dniu 14 marca 2018 r. dokonał sprzedaży, na podstawie umowy cywilnoprawnej, ze swojego portfela inwestycyjnego wszystkich posiadanych przez siebie udziałów spółki KANTORINO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, (tj. 2480 udziałów) stanowiących 80% w kapitale zakładowym Spółki prezesowi spółki KANTORINO sp. z o.o. panu Marcinowi Mazurowi.

Emitent w dniu 9 kwietnia 2018 r., przekazał informację o podjęciu przez Zarząd decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych emitenta w trzech podmiotach tj.:

– udziałów w spółce **Warsaw Properties** sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (w której Emitent posiada 100% udziałów), o dokonaniu odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości udziałów jednostki zależnej Emitenta na dzień bilansowy tj. 31.12.2017 r. o kwotę 1.771 tys. zł. Dokonany odpis wartości udziałów w Warsaw Properties sp. z o.o. ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki. Dotychczas prezentowana wartość bilansowa udziałów Warsaw Properties sp. z o.o., w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2017 roku wynosiła 2.101 tys. zł, zaś wartość udziałów Warsaw Properties sp. z o.o. po dokonaniu odpisu na 31.12.2017r. wynosi 330 tys. zł

– akcji spółki **City Inspire S.A.** z siedzibą w Warszawie (w której Emitent posiada 20,36% akcji), o dokonaniu odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości akcji jednostki zależnej Emitenta na dzień bilansowy tj. 31.12.2017 r. o kwotę 419 tys. zł. Dokonany odpis wartości akcji City Inspire S.A. ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki. Dotychczas prezentowana wartość bilansowa akcji City Inspire S.A. w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2017 roku wynosiła 447 tys. zł (za 17,67% akcji), zaś wartość akcji City Inspire S.A. po dokonaniu odpisu na 31.12.2017r. wynosi 28 tys. zł.

– akcji spółki **EXCELEAD S.A.** z siedzibą w Warszawie (w której Emitent posiada 53,89% akcji), o dokonaniu odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości akcji jednostki zależnej Emitenta na dzień bilansowy tj. 31.12.2017 r. o kwotę 168 tys. zł. Dokonany odpis wartości akcji EXCELEAD S.A. ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki. Dotychczas prezentowana wartość bilansowa akcji EXCELEAD S.A., w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2017 roku wynosiła 168 tys. zł, zaś wartość akcji EXCELEAD S.A. po dokonaniu odpisu na 31.12.2017r. wynosi 0 zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta przeglądu spółek portfelowych, w oparciu o ich dane finansowe, która są podmiotami niepublicznym.

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

#### 4. Przewidywany rozwój Emitenta

Głównymi celami Emitenta na najbliższe lata jest dążenie do zwiększenia wartości Emitenta m.in. poprzez sprzedaż udziałów/akcji spółek portfelowych, zakupy udziałów kolejnych spółek, zwiększanie ich wartości i sprzedaż. W przypadku wypracowywania znaczących zysków w spółkach portfelowych planowane jest również uzyskiwanie dywidend.



## 5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Ze względu na charakter działalności Emitenta, Spółka nie prowadziła prac badawczo rozwojowych. Prace badawczo-rozwojowe prowadzone są w spółkach portfelowych m.in. w Mode SA

## 6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)

Nazwa pozycji	NOTA	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Zysk/strata z aktualizacji portfela inwestycji	1	-8 583	-8 825
Inne przychody operacyjne	2	55	27
Koszty działalności operacyjnej	3	-1 302	-421
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>		<b>-9 830</b>	<b>-9 219</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5		
Pozostałe koszty operacyjne	5	-107	
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>-9 937</b>	<b>-9 219</b>
Przychody finansowe	6	90	9
Koszty finansowe	6	-62	-48
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>-9 909</b>	<b>-9 258</b>
Podatek dochodowy	7	-1 342	-1 687
<b>Zysk/Strata netto</b>		<b>-8 567</b>	<b>-7 571</b>
<b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-8 567</b>	<b>-7 571</b>
<b>Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej</b>			
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach			
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu			
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych			
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>-8 567</b>	<b>-7 571</b>
<b>Suma dochodów całkowitych z działalności kontynuowanej</b>		<b>-8 567</b>	<b>-7 571</b>
<b>Suma dochodów całkowitych z działalności zaniechanej</b>			

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN)**

<b>AKTYWA</b>	<b>NOTA</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Wartości niematerialne w tym:	<b>12</b>		
<i>Wartość firmy</i>	12		
Pożyczki udzielone i należności własne z wyłączeniem należności handlowych	13	826	558
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	2 403	1859
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>3 229</b>	<b>2 417</b>
Należności	14	72	9
Należności z tytułu podatku dochodowego		18	35
Inwestycje krótkoterminowe z tego:		2873	13 028
<i>-krótkoterminowe aktywa w jednostkach powiązanych pożyczki</i>			
<i>-krótkoterminowe aktywa w jednostkach powiązanych udziały lub akcje</i>	15	2 625	12 774
<i>-krótkoterminowe aktywa w pozostałych jednostkach</i>	13	204	156
<i>-środki pieniężne</i>	16	44	98
Rozliczenia międzyokresowe		1	1
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>2 964</b>	<b>13 073</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>6 193</b>	<b>15 490</b>
<b>PASYWA</b>	<b>NOTA</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>3 823</b>	<b>12 685</b>
Kapitał zakładowy	17	431	431
Kapitał zapasowy	18	27 219	27 219
Pozostałe kapitały rezerwowe	19		
Wynik lat ubiegłych		-15 260	-7 394
Wynik roku bieżącego		-8 567	-7 571
Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	7	43	842
Zobowiązania długoterminowe	20	701	697
Zobowiązania krótkoterminowe	21	1 623	1264
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3	2
Rozliczenia międzyokresowe	23		
<b>Pasywa razem</b>		<b>6 193</b>	<b>15 490</b>

Emitent w 2017 r. osiągnął narastająco wynik z działalności podstawowej w wysokości: -8.567 tys. zł co jest efektem prowadzonej działalności, jako jednostki inwestycyjnej. Ujemny przychód wynika z aktualizacji wartości aktywów. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2017 r. wskazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 6.193 tys. zł.

Tak duże odpisy wynikają w głównej mierze z odpisów wartości spółek portfelowych.

Sytuacja spółki Clean Energy Venture S.A.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację związaną z regulacjami prawnym mającymi wpływ na działalność spółki Clean Energy Venture S.A. tym samym aktualizując prognozy będące podstawą do sporządzenia wyceny spółki. Równocześnie monitoruje prowadzone prace nad dostosowaniem strategii spółki do obecnych uregulowań, czyli koncentracja na projektach fotowoltaicznych. Jednocześnie Zarząd analizuje możliwość ograniczenia kosztów związanych z tymi projektami.

W związku z podpisaną przez Prezydenta RP w dniu 22 czerwca 2016 roku ustawą, dotyczącą m.in. zwiększenia odległości projektowanych turbin wiatrowych od zabudowań, zarząd i akcjonariusze spółki zależnej od Emitenta Clean Energy Venture S.A. (CEV) zdecydowali, że projekty wiatrowe zostaną na pewien czas „zamrożone” (do 2 lat). W ocenie Zarządu Emitenta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że regulacje przyjęte przez Sejm i Senat oraz podpisane przez Prezydenta RP nie przetrwają i zapisy wymienionej uchwały zostaną zmienione.

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

## **7. Nabycie udziałów (akcji) własnych**

W 2017 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Setanta ASI S.A. nie nabywała akcji własnych. Spółka nie planuje tego typu działań w nadchodzącym roku.

## **8. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)**

Setanta ASI 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 Emitenta zakłada zbudowanie silnej, rozpoznawalnej marki, kojarzonej z perspektywicznymi inwestycjami, w szczególności w obszarze nowych technologii (projekty globalne i lokalne), nieruchomości. Wedle założeń strategii opublikowanej przez Emitenta (raport EBI nr 14/2014 z dnia 16 czerwca 2014 roku) Zarząd Setanta ASI S.A. będzie w latach 2018-2019 koncentrować się na wspieraniu rozwoju nowych spółek portfelowych, Istnieje ryzyko, że Emitent nie zrealizuje części, bądź wszystkich założonych celów strategicznych, od których będą zależały wyniki finansowe Emitenta. Realizacja założonych celów zależy w dużym stopniu od elastyczności spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta pod względem ich dostosowania do zmienności koniunktury. Główne czynniki mające największy wpływ na wspomniane rynki to m.in.: przepisy prawne, relacja podaży do popytu, ceny nieruchomości, warunki pozyskiwania finansowania na inwestycje, płynność walorów spółek portfelowych, zmiany cen świadectw pochodzenia. Niewłaściwa ocena sytuacji panującej w otoczeniu, bądź nieumiejętność dostosowania się spółek kapitałowych portfela inwestycyjnego Emitenta do zmienności otoczenia mogą negatywnie przełożyć się na realizację zamierzonych celów strategicznych, a co za tym idzie - również na sytuację majątkową oraz wyniki finansowe Emitenta, jak i spółek z jego portfela inwestycyjnego. W celu zminimalizowania opisanego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje i analizuje wszystkie czynniki, które potencjalnie mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta. W każdym przypadku, gdy uzna to za stosowne, Zarząd Emitenta podejmuje decyzje i działania dostosowujące strategię do danej sytuacji.

## **B. Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach**

Działalność spółek portfelowych Emitenta w znacznej mierze opiera się na wiedzy i doświadczeniu członków Zarządu Emitenta oraz członków Zarządu spółek portfelowych oraz zatrudnianej kadry menadżerskiej. Rezygnacja któregokolwiek członka zarządu z objętego stanowiska, może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, bądź sytuację finansową Emitenta lub spółek portfelowych w zakresie tworzenia przyjaznego środowiska pracy poprzez prowadzenie satysfakcjonującej dla pracowników polityki płacowej, uwzględniającej premie, systemy motywacyjne, organizowanie kursów i szkoleń podnoszących kwalifikacje oraz stworzenie możliwości awansu w strukturze firmy.

## **C. Ryzyko wyjścia z inwestycji**

Emitent zamierza realizować dochody przede wszystkim w drodze sprzedaży posiadanych aktywów na rynku kapitałowym (na rynku regulowanym oraz w Alternatywnym systemie obrotu) oraz na rzecz inwestorów strategicznych lub finansowych. W związku z powyższym nie ma gwarancji, że dana inwestycja będzie mogła zostać zakończona w określonym przez Emitenta czasie, po z góry założonej cenie. W szczególności wpływ na osiągnięte warunki wyjścia z inwestycji ma wiele nieprzewidywalnych czynników, takich jak ogólna koniunktura gospodarcza oraz koniunktura na rynku kapitałowym. W działalności Emitenta mogą również zaistnieć sytuacje, w których ze względu na konieczność utrzymania płynności finansowej, będzie on zmuszony do sprzedaży spółki portfelowej przy niekorzystnej sytuacji rynkowej, co może spowodować uzyskanie niższej niż uprzednio zakładana wyceny. Sytuacja taka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. W ocenie Emitenta przedmiotowe ryzyko jest ograniczone dzięki sytuacji panującej obecnie i w ocenie Emitenta również w najbliższej przyszłości, na rynku kapitałowym, na którym niepewność inwestorów skutkuje niskimi wycenami interesujących aktywów, co jest szansą dla Emitenta na dokonywanie inwestycji na wyjątkowo atrakcyjnych warunkach.

## **D. Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego Emitenta**

Udziały i akcje spółek portfelowych nabywane przez Emitenta najczęściej, a zwłaszcza w momencie ich nabywania przez Emitenta, nie będą przedmiotem obrotu w zorganizowanym obrocie giełdowym lub pozagiełdowym. Wyjście z inwestycji będzie więc każdorazowo wymagać znalezienia inwestora branżowego lub finansowego albo wprowadzenia danej spółki do obrotu zorganizowanego. Brak możliwości szybkiej sprzedaży aktywów Emitenta może mieć negatywny wpływ na cenę uzyskaną przy ich sprzedaży.

## **E. Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych**

Osiągnięcie zysków z inwestycji w spółki portfelowe uwarunkowane jest wieloma czynnikami pozostającymi poza kontrolą Emitenta i danej spółki portfelowej, takich jak ogólna koniunktura gospodarcza, warunki panujące w otoczeniu danej branży, itp. Istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia nieprzewidywanych okoliczności negatywnie wpływających na wartość spółki portfelowej, co może przełożyć się na niemożność uzyskania zakładanych zysków z inwestycji. Obniżenie lub całkowita utrata wartości inwestycji może wywrzeć ujemne skutki na sytuację majątkową, finansową i dochodową Emitenta.

## **F. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi i rozwojem nowych produktów**

Sektor nowych technologii charakteryzuje się szybkim rozwojem, co powoduje że cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Umiejętność zastosowania, w oferowanych przez zależne od Emitenta, produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych jest kluczowa z punktu

widzenia osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych. W celu utrzymania pozycji konkurencyjnej na rynku, spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta prowadzą prace rozwojowe ukierunkowane na inwestowanie w nowe produkty. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Spółkę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią Emitentowi spodziewanych wpływów. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będą pracowały spółki, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych klientów. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

#### **G. Ryzyko związane z procesem uzyskiwania pozwoleń w sektorze odnawialnych źródeł energii (OZE)**

Działalność Clean Energy Venture S.A., tj. spółki portfelowej Emitenta związana z procesem realizacji projektów z obszaru energetyki odnawialnej, wymaga uzyskania wielu pozwoleń, m.in.: uzyskanie warunków przyłączenia do sieci energetycznej, decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia, a także pozwolenia na budowę. Istnieje duże ryzyko, iż wymagane przepisami prawa pozwolenia zostaną uzyskane w późniejszym czasie niż wynikać mogłoby to z planowanego harmonogramu prac nad projektem. Może to spowodować przesunięcie realizacji projektu w czasie, a nawet uniemożliwić jego wykonanie. Powyższe ryzyko ma swoje źródło m.in. w takich czynnikach jak:

- decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia, która jest wydawana na podstawie raportu oddziaływania na środowisko opierającego się na wykorzystaniu informacji dotyczących wymaganych procedur, a także uregulowań prawnych i technologicznych,
- warunki o przyłączenie do sieci elektroenergetycznej, które są wydawane na podstawie złożonego wniosku do zakładu energetycznego,
- projekt budowlany, opracowany zgodnie z prawem budowlanym, w szczególności regulacjami dotyczącymi BHP, higieny, warunków geodezyjnych i zabezpieczeń przeciwpożarowych,
- wniosek o pozwolenie na budowę, który może być złożony po zgromadzeniu wszystkich stosownych dokumentów,
- koncesja wydawana przez Urząd Regulacji Energetyki (URE) na produkcję i sprzedaż energii elektrycznej po zwróceniu się z odpowiednim wnioskiem przez zainteresowanego.

Czynnikiem minimalizującym omawiane ryzyka jest posiadanie osób o odpowiednim doświadczeniu pełniących funkcje zarządcze w spółce portfelowej prowadzącej projekty w obszarze OZE.

#### **H. Ryzyko związane z terminowością inwestycji deweloperskich w obszarze OZE**

Zgodnie z planami spółki portfelowej Emitenta, tj. Clean Energy Venture S.A. niektóre projekty deweloperskie w obszarze energetyki prowadzone w ramach spółek celowych mają zostać zrealizowane w latach 2017-2018. Istnieje ryzyko opóźnienia zaplanowanego terminu wyjścia przez spółki celowe Clean Energy Venture S.A. z inwestycji deweloperskiej. Termin realizacji inwestycji uzależniony jest od wielu czynników zewnętrznych, do których należą m.in. okres oczekiwania na pozwolenia niezbędne do rozpoczęcia przedsięwzięcia, nieszczęśliwe wypadki lub nieprzewidziane trudności techniczne, terminowość podwykonawców, wady i usterki projektu, wynikłe w trakcie jego rozwoju i budowy, a które to czynniki będą niezgodne z założeniami realizacja projektu. Dodatkowo liczne i nieprzewidywalne zmiany legislacyjne wydłużają procesy inwestycyjne, a w niektórych sytuacjach nawet je przekreślają. Wymienione czynniki mogą opóźnić proces sprzedaży nieruchomości przez spółki celowe Clean Energy Venture S.A., bądź negatywnie przełożyć się na planowane zyski. Clean Energy Venture S.A. w porozumieniu z Emitentem minimalizują tego rodzaju ryzyko prowadząc staranny proces doboru podmiotów, z którymi współpracują. Należą do nich firmy,

które posiadają odpowiednią renomę i wykazały się rzetelnością oraz terminowością w zakresie realizowanych inwestycji.

#### **I. Ryzyko związane ze spółkami, w które inwestuje Emitent**

Strategia Emitenta zakłada m.in. inwestycje kapitałowe w spółki we wczesnej fazie rozwoju, które często nie posiadają odpowiednio długiej historii finansowej. Emitent ponosi zatem wysokie ryzyko związane z faktem, że tego typu spółki mogą nie osiągać w krótkim terminie zysków, a w skrajnym przypadku nawet ogłosić upadłość. Nie ma pewności, czy zainwestowany kapitał przyniesie zysk oczekiwany przez Emitenta, a w szczególności nie można zapewnić, że spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta w ogóle odzyskają zainwestowane środki, co może mieć bezpośrednie przełożenie na osiągnięte wyniki finansowe Spółki. Emitent dokłada wszelkich starań - zarówno na etapie doboru inwestycji, jak i po zaabsorbowaniu kapitału przez spółki portfelowe Emitenta, aby minimalizować powyższe ryzyko, w szczególności wpływając na strategię działania spółek portfelowych, w celu wzrostu ich wartości i potencjału rynkowego.

#### **J. 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.

#### **K. Ryzyko związane z niepozyskaniem najemców**

Istnieje ryzyko, że Emitent nie pozyska, bądź pozyska mniejszą od zakładanej liczbę najemców nieruchomości 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 powierzonych Emitentowi i zapewnienie ciągłości przychodów z najmu.

#### **L. 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.

#### **M. 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.

## 10. Oświadczenie Emitenta w sprawie ładu korporacyjnego

### **Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect**

W terminie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku obejmującym sprawozdanie finansowe Emitenta oraz od 1 stycznia 2017 roku do dnia 18 stycznia 2017 roku akcje Emitenta były przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Emitent stosuje się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 r.

W trybie § 5 ust. 6.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu” (Regulamin w brzmieniu przyjętym uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 8 stycznia 2013 roku, z uwzględnieniem późniejszych zmian wprowadzonych uchwałami Zarządu Giełdy) Emitent przekazał do publicznej wiadomości, w drodze raportu rocznego nr 5/2016 z dnia 22 kwietnia 2016 r. informacje na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego. Zgodnie z przedmiotową informacją odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego przewidzianych przez w/w dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” dotyczą w Spółce następujących zasad ładu korporacyjnego:

#### **Zasada 1**

*„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”*

Zgodnie z informacją przekazaną przez Spółkę w drodze raportu rocznego nr 5/2016 z dnia 22 kwietnia 2016 r. Emitent stosuje i zamierza stosować wszystkie zasady określone w niniejszej zasadzie 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.

#### **Zasada 5**

*„Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie [www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl).”*

Zgodnie z informacją przekazaną przez Spółkę w drodze raportu rocznego nr 5/2016 z dnia 22 kwietnia 2016 r. Emitent nie korzysta z sekcji relacji inwestorskich znajdujących się na stronie [www.gpwinfostrefa.pl](http://www.gpwinfostrefa.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.

#### **Zasada 11**

*“Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.”*

Zgodnie z informacją przekazaną przez Spółkę w drodze raportu rocznego nr 5/2016 z dnia 22 kwietnia 2016 r. 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 wyznaczona jest osoba, która jest odpowiedzialna za kontakt z inwestorami, analitykami i mediami.

#### **Zasada 16**

*„Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: (-) informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, (-) zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, (-) informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, (-) kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.”*

Zgodnie z informacją przekazaną przez Spółkę w drodze raportu rocznego nr 5/2016 z dnia 22 kwietnia 2016 r. 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.

#### **Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na Rynku Głównym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Emitent stosuje się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r.

Dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępny jest publicznie w sieci Internet, na stronie internetowej znajdującej się pod adresem <http://www.corp-gov.gpw.pl>, w sekcji dotyczącej zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Giełdzie, w zakładce „Regulacje”.



Regulamin Giełdy (dokument w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn. zm.) tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 1 stycznia 2016 r. nakłada obowiązek sprawozdawania na temat wskazanego zbioru zasad. Zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 3 ww. Regulaminu Giełdy „*W przypadku gdy określona zasada szczegółowa ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny niezastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady w przyszłości. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie analogicznym do stosowanego do przekazywania raportów bieżących. Obowiązek opublikowania raportu powinien być wykonany niezwłocznie po powstaniu uzasadnionego przeświadczenia po stronie emitenta, że dana zasada nie będzie stosowana lub że nie zostanie zastosowana, w każdym zaś przypadku niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia stanowiącego naruszenie zasady szczegółowej ładu korporacyjnego*”.

W związku z przejściem Emitenta z notowań na rynku NewConnect na Główny Parkiet GPW, Setanta S.A. rozpoczęła prace modernizujące jej stronę internetową. Po ukończeniu prac informatycznych niezwłocznie zostaną dodane informacje na temat stosowania się Emitenta do „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, po uprzednim opublikowaniu odpowiedniego raportu.

Emitent oświadcza, iż zamierza stosować zasady ładu korporacyjnego (zasady dobrych praktyk) określone we wskazanym wyżej dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem następujących zasad ładu korporacyjnego:

1) W części I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

**I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Komentarz Spółki: Spółka dołoży wszelkich starań aby systematycznie w kolejnych latach skracać terminy publikacji raportów okresowych.

**I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji**

Komentarz Spółki: Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności. Decyzja o składzie Rady Nadzorczej podejmowana jest przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu, zaś Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą. Spółka prowadzi politykę, zgodnie z którą w Spółce zatrudniane są osoby kompetentne, kreatywne oraz posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie. Pomimo braku przyjętej polityki różnorodności, aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki zapewnia różnorodność zarówno w zakresie doświadczenia, wykształcenia, wieku jak i płci członków Rady Nadzorczej.

**I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia**

Komentarz Spółki: Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie transmisji obrad walnego zgromadzenia, z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka prawne związane z ochroną praw niemajątkowych (dóbr osobistych) osób fizycznych będących przedstawicielami akcjonariuszy. Jednakże w przypadku zmiany stanowiska, zgodnie z §13a Statutu Spółki dodanym na podstawie Uchwały Nr 16/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zmiany Statutu Spółki, podjętej w dniu 20 czerwca 2016 roku, transmisja obrad Walnego Zgromadzenia będzie przez Spółkę zapewniona, w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

#### **I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo**

Komentarz Spółki: Spółka przewiduje jedynie zamieszczanie na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio.

**I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności**

Komentarz Spółki: Spółka prowadzi stronę internetową w języku angielskim w pełnym zakresie informacji o Spółce.

#### 2) W części II. Zarząd i Rada Nadzorcza

**II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.**

Komentarz Spółki: Dobór kadr w Spółce nie jest uzależniony od takich kryteriów jak płeć czy wiek. Głównymi kryteriami do pełnienia funkcji w organie są: odpowiednie kompetencje, doświadczenie zawodowe, wykształcenie i kreatywność. Pomimo tego, aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki zapewnia różnorodność zarówno w zakresie doświadczenia, wykształcenia, wieku jak i płci członków Rady Nadzorczej.

**II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.**

Komentarz Spółki: Spółka zamierza stosować niniejszą zasadę odpowiednio w związku z pełnieniem funkcji komitetu audytu przez Radę Nadzorczą. W Spółce nie będzie funkcjonował komitet ds. wynagrodzeń i w tym zakresie zasada nie będzie znajdowała zastosowania.

#### 3) W części III Systemy i funkcje wewnętrzne

**III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.**

Komentarz Spółki: Wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę. W Spółce funkcje kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem oraz compliance sprawowane są przez Zarząd.

**III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.**

Komentarz Spółki: Z uwagi na brak wyodrębnienia jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za funkcje kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem oraz compliance, zadania te pełni Zarząd.

**III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.**

Komentarz Spółki: Z uwagi na brak wyodrębnienia jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za funkcję audytu wewnętrznego, powyższa zasada nie ma zastosowania.

4) W części IV Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

**IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:**

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: Zgodnie z §13a Statutu Spółki dodanym na podstawie Uchwały Nr 16/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zmiany Statutu Spółki, podjętej w dniu 20 czerwca 2016 roku, udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej będzie przez Spółkę zapewniony, w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zarząd nie przewiduje organizowania Walnego Zgromadzenia w sposób umożliwiający akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka prawne. Niemniej, Zarząd nie wyklucza przestrzegania takiej praktyki w późniejszym czasie. Zgodnie z §13a Statutu Spółki dodanym na podstawie Uchwały Nr 16/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zmiany Statutu Spółki, podjętej w dniu 20 czerwca 2016 roku, szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określi Zarząd, w przypadku podjęcia decyzji w tym zakresie.

**IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.**

Komentarz Spółki: Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie transmisji obrad walnego zgromadzenia, z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka prawne związane z ochroną praw niemajątkowych (dóbr osobistych) osób fizycznych będących przedstawicielami akcjonariuszy.

5) W części V Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

**V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.**

Komentarz Spółki: W ocenie Zarządu Spółki nie istnieje potrzeba opracowywania i wdrażania dodatkowych wewnętrznych procedur dotyczących postępowania w obliczu konfliktów interesu oraz możliwości jego zaistnienia. W ocenie Spółki wprowadzony w KSH zakaz zajmowania się interesami konkurencyjnymi wobec Spółki w wystarczającym stopniu zapewnia należyte wywiązywanie się z obowiązków osób pełniących funkcję członków Zarządu.

6) W części VI Wynagrodzenia

**VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.**

Komentarz Spółki: W Spółce nie została ustalona polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych, ponieważ poziom wynagrodzenia członków organów Spółki zostało pozostawione w zakresie kompetencji organów statutowych.

Polityka wynagrodzeń dotycząca kluczowych menedżerów wynika z praktyki stosowanej w Spółce, nie ma jednak w tym zakresie formalnych regulacji wewnętrznych.

**VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.**

Komentarz Spółki: W Spółce nie została ustalona polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych, ponieważ poziom wynagrodzenia członków organów Spółki został pozostawiony w zakresie kompetencji organów statutowych.

**VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.**

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma wdrożonych programów motywacyjnych dla członków zarządu i kluczowych menadżerów.

**VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w**

ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz Spółki: Spółka nie przewiduje w ramach systemu wynagrodzeń dla członków organów i kluczowych menedżerów programów motywacyjnych opartych na instrumentach powiązanych z akcjami spółki.

**VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:**

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,**
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,**
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,**
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,**
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.**

Komentarz Spółki: Spółka traktuje funkcjonujący system wynagrodzeń jako część tajemnicy przedsiębiorstwa zaś indywidualne wynagrodzenia poszczególnych osób nie będących członkami zarządu lub rady nadzorczej spółki jako informacje szczególnie poufną i nie publikuje informacji w tym zakresie. Jednocześnie w odniesieniu do publikacji informacji o wynagrodzeniach członków Zarządu i rady nadzorczej Emitent stosuje obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa. Spółka przedstawia w sprawozdaniu finansowym informację na temat wynagrodzeń łącznie dla wszystkich członków Zarządu w podziale na kategorie świadczeń.

**Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych składają się:

- narzędzia wykorzystywane w ramach użytkowanego systemu finansowo – księgowego,
- ciągłą weryfikację zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami,
- wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych,
- akceptację sprawozdań finansowych przez Zarząd Spółki.

Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem, także na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych, przedstawione są w odpowiednich częściach niniejszego sprawozdania z działalności oraz w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

**Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku następujące podmioty posiadały powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę):

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Piotr Boliński	1 167 912	27,11%	1 167 912	27,11%
Blakomo sp. z o.o.	636 480	14,77%	636 480	14,77%
Conall Seamus McGuire	522 700	12,13%	522 700	12,13%
Agnieszka Kunicka	494 200	11,47%	494 200	11,47%
Pronet 12 sp. z o.o.	424 320	9,85%	424 320	9,85%
James Martin Wills	306 400	7,11%	306 400	7,11%
Pozostali	756 188	17,56%	756 188	17,56%
razem	<b>4 308 200</b>	<b>100%</b>	<b>4 308 200</b>	<b>100%</b>

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę nie nastąpiła zmiana posiadanych udziałów przez ujawnionych akcjonariuszy Emitenta.

**Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień**

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

**Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta**

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują.

**Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających**

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt. 7 Statutu Spółki członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi pięć lat, przy czym upływa ona najpóźniej z chwilą

wygaśnięcia mandatu członka Zarządu. Poza przypadkami szczególnymi (śmierć, złożenie rezygnacji, odwołanie itp.) mandat członków Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą.

### **Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania uprawnienia osób zarządzających do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji nie występują.

### **Opis zasad zmiany Statutu Spółki**

Do zmiany Statutu Spółki wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia i wpis zmiany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienia Statutu Spółki nie przewidują surowszych wymagań odnośnie kworum lub większości głosów na Walnym Zgromadzeniu, aniżeli postanowienia kodeksu spółek handlowych.

### **Sposób działania walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki**

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki określone są w Statucie Spółki oraz w kodeksie spółek handlowych. Ponadto w dniu 20 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie przyjęło Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki. Regulamin Walnego Zgromadzenia ma charakter wyłącznie porządkowy i nie zawiera w swej treści postanowień odmiennych niż przewidziane w kodeksie spółek handlowych i w Statucie Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty; oraz
- c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest natomiast w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie, a także gdy organy Spółki lub osoby uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami

Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 399 §1 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych przyznaje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przez przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu spółki, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z Akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych (art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych).

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych będą stanowić podstawę dla sporządzenia wykazu przez ten podmiot, który zostanie następnie przekazany KDPW jako podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych. Na tej podstawie KDPW sporządzi wykaz uprawnionych z akcji do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Wykaz sporządzony przez KDPW zostanie przekazany Spółce i będzie stanowić podstawę dla ustalenia przez Spółkę listy uprawnionych z akcji do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego



zgromadzenia (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz Spółki publicznej może żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

W okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia akcjonariusz Spółki może przenosić akcje.

Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusze Spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik – Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki – głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z art. 403 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, a także może odbywać się w miejscowości będącej siedzibą Spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.

Zgodnie z normami kodeksu spółek handlowych, uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki wymaga w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub sposobie pokrycia strat;
- udzielenie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- wybieranie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia;
- zmiana Statutu Spółki, a w szczególności zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustawienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- nabycie własnych akcji oraz upoważnienie do ich nabywania, w przypadkach przewidzianych przez kodeks spółek handlowych;
- umorzenie akcji;
- decyzja o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego;
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 kodeksu spółek handlowych;
- inne sprawy przewidziane dla Walnego Zgromadzenia przepisami prawa.

## Sposób działania Zarządu Spółki

Zarząd Emitenta składa się z od 1 (jednego) do 4 (czterech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat.

Zarząd prowadzi sprawy i reprezentuje Emitenta. Ponadto do kompetencji Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw nie zastrzeżonych do kompetencji pozostałych organów, czyli Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy jego członków.

Do składania oświadczeń w imieniu Emitenta w przypadku Zarządu wieloosobowego wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Natomiast w przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

W umowie zawieranej pomiędzy Emitentem a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Emitenta reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

Zgodnie z treścią Regulaminu Zarządu Emitenta, podstawą działania Zarządu jest Statut, Kodeksu spółek handlowych oraz inne ustawy.

Pracę Zarządu organizuje i koordynuje Prezes Zarządu. W zakresie zarządzania strategicznego kompetencje wszystkich członków Zarządu są takie same. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Podstawową formą pracy Zarządu jest odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał związanych z wykonywaniem zarządu i prowadzeniem spraw Spółki. Członkowie Zarządu mają obowiązek czynnie i aktywnie uczestniczyć w posiedzeniach Zarządu.

Uchwały Zarządu, oprócz innych spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych i Regulaminie, mogą wymagać w szczególności:

- 1) określenia strategii Spółki oraz działań skutkujących na zewnątrz Spółki związanych z realizacją strategii,
- 2) podział zadań pomiędzy członków Zarządu w zakresie sprawowania nadzoru nad działalnością przedsiębiorstwa Spółki,
- 3) ustalenie rocznych i wieloletnich planów inwestycyjnych Spółki,
- 4) inwestycje kapitałowe Spółki przekraczające jednorazowo kwotę 1mln zł,
- 5) zaciągnięcie kredytu lub pożyczki,
- 6) udzielenie poręczenia,
- 7) nabycie i zbycie nieruchomości,
- 8) wystąpienie z powództwem, którego wartość przekracza kwotę 1 mln zł,
- 9) przystąpienie Spółki do spółki handlowej,

- 10) udzielenie pełnomocnictwa,
- 11) określenie zasad uczestnictwa członków Zarządu we władzach innych spółek,
- 12) zaskarżenie uchwały Walnego Zgromadzenia,
- 13) oferowanie w drodze ogłoszenia akcji, co do których akcjonariuszom służy prawo poboru,
- 14) ustalenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,
- 15) ustalenie regulaminu pracy,
- 16) określenie zasad wynagradzania w przedsiębiorstwie Spółki,

Posiedzenie Zarządu ma prawo zwołać każdy członek Zarządu. Kolejne posiedzenie Zarządu może być także zwołane przez Zarząd w drodze odpowiedniego ustalenia zaprotokołowanego w trakcie poprzedniego posiedzenia Zarządu (np. w formie harmonogramu posiedzeń lub planu pracy Zarządu). Posiedzenia Zarządu zwołuje się w sprawach i w terminach określonych w Kodeksie spółek handlowych, statucie Spółki, w niniejszym Regulaminie, a także w innych sprawach i terminach, które członek Zarządu uzna za zasadne. Posiedzenie Zarządu jest prawomocne gdy uczestniczy w nim więcej niż połowa aktualnego składu Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki. Zorganizowanie posiedzenia Zarządu poza siedzibą Spółki wymaga zgody wszystkich członków Zarządu.

### **Sposób działania Rady Nadzorczej Spółki**

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie za wyjątkiem Członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji, których powołują założyciele Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 lata. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trybie uchwały. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów mających znaczące powiązania ze Spółką. Kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce, przed powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz przepisach innych ustaw i postanowieniach Statutu Emitenta, należy:

- a) wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz, o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta;
- b) przyjmowanie tekstu jednolitego Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Emitenta;
- c) udzielanie zgody na nabycie przez Emitenta akcji własnych, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w przepisie art. 362 §1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych;
- d) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązaniem ze Spółką, przy czym na potrzeby niniejszego postanowienia przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
- e) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji;
- f) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć złoży wniosek o jego zwołanie, a Zarząd nie zwoła zgromadzenia w przepisany terminie,
- g) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki;
- h) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki;

Udzielenie zgody na zawarcie umowy, nie jest wymagane w wypadku umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu Przewodniczącego. Może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest miasto stołeczne Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami miasta stołecznego Warszawy. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej, przy czym pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. Jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej za pośrednictwem poczty elektronicznej lub listem poleconym na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej zostanie uchwalone głosowanie tajne nad określoną sprawą. W kwestiach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są obligatoryjnie w głosowaniu tajnym. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, poprzez oddanie swojego głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Ponadto Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana do corocznego sporządzania sprawozdań ze swojej działalności, które przedstawia następnie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej zawiera zasadniczo zwięzłą ocenę sytuacji Emitenta, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Emitenta, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 29 Statutu Emitenta organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin, który uchwała Rada Nadzorcza a następnie zatwierdza Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zgodnie z treścią Regulaminu Rady Nadzorczej do jej kompetencji należy poza czynnościami wymienionymi powyżej, Rada Nadzorcza zgodnie z zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych powinna raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki:

- 1), ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;
- 2) sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:
  - składu rady i jej komitetów,
  - spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
  - liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
  - dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;
- 3) ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Na pierwszym posiedzeniu nowo wybrana Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego i może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej, w szczególności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub Sekretarza Rady Nadzorczej. Sekretarzem Rady Nadzorczej nie może być Przewodniczący Rady Nadzorczej. Do chwili ukonstytuowania się Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej przewodniczy mu najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej.

Zwołanie posiedzenia powinno nastąpić nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej za pośrednictwem poczty elektronicznej lub listem poleconym, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej należy skierować na ostatni adres podany Spółce przez członka Rady Nadzorczej. Dla początku biegu tego terminu miarodajna jest data wysłania zaproszenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części.

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest miasto stołeczne Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami miasta stołecznego Warszawy. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego

miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.

W posiedzeniu Rady mogą brać udział członkowie Zarządu jeśli zostaną zaproszeni przez Przewodniczącego, z wyjątkiem posiedzeń dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego poszczególnych członków, w szczególności ich odpowiedzialności oraz ustalenia wynagrodzenia. Członkowie Zarządu nie mają prawa do udziału w głosowaniu.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W wypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba, że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej, w szczególności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub Sekretarza Rady Nadzorczej, a także członka lub członków oraz przewodniczącego Komitetów Audytu uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym.

Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokół sporządza osoba wybrana przez Przewodniczącego Rady.

Protokół powinien zawierać, co najmniej: numer kolejny protokołu, datę i miejsce posiedzenia, porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Rady Nadzorczej oraz ewentualnie innych obecnych na posiedzeniu osób, teksty podjętych uchwał, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz indywidualne opinie członków Rady Nadzorczej, włączone do protokołu na ich żądanie.

Z chwilą wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A,B,C,D,E,F Spółki, Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu, z zastrzeżeniem postanowień poniżej. Rada, w formie uchwały, może powołać również inne komitety stałe lub czasowe działające jako kolegialne organy doradcze i opiniodawcze Rady Nadzorczej. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa Statut, niniejszy Regulamin oraz uchwały Rady Nadzorczej.

Jeżeli Rada Nadzorcza liczy nie więcej niż pięciu członków, Rada Nadzorcza może wykonywać zadania Komitetu Audytu i odstąpić od powoływania Komitetu Audytu.

W dniu 17 października 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki, realizując zadania powstałe na skutek zmian w otoczeniu prawnym a przede wszystkim ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. podjęła uchwałę ustanawiającą Radę Nadzorczą, organem do pełnienia funkcji Komitetu audytu w Spółce SETANTA ASI S.A. Uchwaliła i przyjęła Regulamin Komitetu Audytu, Politykę wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia dodatkowych usług niebędących badaniem, przez firmę audytorską a także procedurę wybory firmy audytorskiej.

Wyciąg z uchwalonego Regulaminu Komitetu Audytu:

Komitet Audytu realizuje zadania przewidziane w art. 130 Ustawy z dnia 11 maja 2017r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089) oraz pełni funkcję

ekspercką dla Rady Nadzorczej i wspiera ją w celu prawidłowego i skutecznego stosowania przez Spółkę zasad sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej oraz współpracy zbiegłym rewidentem Spółki.

W skład Komitetu wchodzi trzech członków, w tym, Przewodniczący Komitetu i Zastępca Przewodniczącego, wybieranych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady Nadzorczej, na okres równy kadencji Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza dokonuje wyboru członków Komitetu na pierwszym posiedzeniu danej kadencji.

W przypadku zmniejszenia się liczby członków Komitetu, Rada Nadzorcza niezwłocznie uzupełnia jego skład. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej lub złożenia przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu przez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej.

Niezależnie od sytuacji powyżej, członek Komitetu Audytu może być w każdym czasie uchwałą Rady Nadzorczej odwołany ze składu Komitetu.

Co najmniej jeden członek Komitetu spełnia warunki niezależności i posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej, zgodnie z postanowieniami Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności

a) monitorowanie:

- procesu sprawozdawczości finansowej;

- skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;

- wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie; ;

c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;

d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;

e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;

f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;

g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;

h) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i przeprowadzania czynności rewizji finansowej Spółki;

i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Posiedzenia Komitetu powinny odbywać się stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na 6 miesięcy, w terminach ustalonych przez Przewodniczącego Komitetu. Terminy posiedzeń Komitetu powinny być ustalane w taki sposób, aby zapewnione było prawidłowe wykonywanie jego zadań, w szczególności w zakresie wstępnej oceny dokumentów związanych z zakończeniem roku obrotowego. Posiedzenia Komitetu zwołuje jego Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego. Z wnioskiem o zwołanie posiedzenia, zawierającym proponowany porządek obrad, może wystąpić członek Komitetu, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Zarząd, z własnej inicjatywy lub na wniosek podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego czynności rewizji finansowej w Spółce. Posiedzenie zwołuje się na termin przypadający nie później niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Porządek obrad posiedzenia Komitetu ustala osoba zwołująca posiedzenie z uwzględnieniem treści wniosków o zwołanie posiedzenia. Posiedzenia Komitetu zwoływane są w drodze zaproszenia wysyłanego pocztą lub pocztą elektroniczną lub w inny sposób uzgodniony przez członków Komitetu. Zawiadomienie o planowanym posiedzeniu Komitetu wraz z porządkiem obrad oraz materiałami dotyczącymi posiedzenia powinno być rozesłane na co najmniej siedem dni przed jego terminem. W uzasadnionych przypadkach osoba zwołująca posiedzenie Komitetu może termin ten skrócić.

Posiedzenia Komitetu prowadzi jego Przewodniczący lub – w razie jego nieobecności - Zastępca Przewodniczącego. Dla ważności posiedzenia wymagane jest prawidłowe zaproszenie na posiedzenie wszystkich jego członków oraz obecność co najmniej połowy z nich. Ustalony w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia Komitetu porządek obrad nie może być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy, chyba że w posiedzeniu uczestniczą wszyscy członkowie Komitetu i wszyscy wyrażą zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad. Członkowie Komitetu mogą brać udział w posiedzeniach przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Komitetu mogą wyrazić swoje stanowisko przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym także przy użyciu telefonu, faksu, poczty elektronicznej oraz przy użyciu innego środka uzgodnionego przez członków Komitetu. Stanowisko wyrażone w tym trybie zostaje przedstawione przez Przewodniczącego Komitetu, a w razie jego nieobecności przez Zastępcę Przewodniczącego. Osoba zwołująca posiedzenie Komitetu może postanowić o zaproszeniu na jego posiedzenie osób spoza grona członków Komitetu, w szczególności członków Zarządu lub osób reprezentujących podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący czynności rewizji finansowej w Spółce.

Komitet składa Radzie Nadzorczej roczne pisemne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdanie za dany rok powinno być złożone do końca pierwszego kwartału następnego roku kalendarzowego. Sprawozdanie powinno obejmować ocenę działalności Komitetu pod kątem jego kompetencji do realizacji powierzonych mu zadań oraz skuteczności ich realizacji. Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu lub w przypadku jego nieobecności – wyznaczony przez niego członek Komitetu, przedstawia Radzie Nadzorczej informację o pracach Komitetu w okresie, jaki upłynął od ostatniego posiedzenia Rady Nadzorczej, w szczególności o wydanych opiniach i rekomendacjach (o ile nie są one przedkładane Radzie Nadzorczej w związku z innym punktem porządku obrad jej posiedzenia). Obsługę administracyjno-techniczną prac Komitetu zapewnia Spółka.



Rada Nadzorcza dla prawidłowego wykonywania swoich zadań może zasięgać opinii radców prawnych Spółki lub w uzasadnionych przypadkach powoływać ekspertów w celu opracowania stosownych opinii. Zlecenia takie będą realizowane na zlecenie i koszt Spółki.

### **Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2017 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

Zarząd spółki SETANTA ASI S.A. informuje, iż w dniu 18 kwietnia 2018 r. wpłynęło do Emitenta oświadczenie Pana Cezarego Nowosada o rezygnacji z pełnienia przez niego funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej SETANTA ASI S.A. z dniem 18 kwietnia 2018 r.

Jako powód rezygnacji ze sprawowanej funkcji pan Cezary Nowosad podał: „konieczność zaangażowania się w sprawy spółki UNIFIED FACTORY S.A.”.

W związku ze złożoną rezygnacją, z dniem 18 kwietnia 2018 r. liczba osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki zmniejszy się do czterech. Emitent informuje, iż podjęcie niezbędne czynności celem uzupełnienia składu organu nadzorczego Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Monika Sieniawska,
- Anna Gębała,
- Cezary Nowosad,
- Damian Dec,
- James Martin Wills.

W dniu 20 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649, z późn. zm.) powierzyło Radzie Nadzorczej nowej kadencji zadania Komitetu Audytu.

### **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

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

## 11. Oświadczenie Zarządu

Conall McGuire, Piotr Boliński, Konrad Szwedziński, działając jako Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2017 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności SETANTA ASI S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto, Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania spełniali warunki co do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

## 12. 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 2017 nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń.

Conall McGuire  
*Prezes Zarządu*

Piotr Boliński  
*Członek Zarządu*

Konrad Szwedziński  
*Członek Zarządu*