



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

Data sporządzenia raportu: 29 listopad 2017 r.

Spis treści

I.	Podstawowe informacje o Emitencie	3
A.	Dane Spółki	3
B.	Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej	3
C.	Akcjonariat	4
II.	Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 29 listopada 2017 r.	4
III.	Wybrane dane finansowe kwartalnego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy 2017 roku	13
IV.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.....	14
A.	Bilans	15
C.	Rachunek przepływów pieniężnych	17
D.	Zestawienie zmian w kapitale	18
V.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad Rachunkowości	19
VI.	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	27
VII.	Opis stanu działań i inwestycji wraz z harmonogramem ich realizacji	28
VIII.	Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w III kwartale 2017 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań	28
IX.	Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników.....	28
X.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	28
XI.	Pozostałe informacje	29

I. Podstawowe informacje o Emitencie

A. Dane Spółki

Firma spółki	Setanta ASI S.A.
Adres siedziby	Al. Jana Pawła II 61 lok. 211, 01-031 Warszawa
Telefon	+ 48 22 838 24 71
Fax	+ 48 22 838 24 56
Adres poczty elektronicznej	office@setanta.pl
Adres strony internetowej	www.setanta.pl
Numer KRS	0000377322
Numer Regon	142795831
Numer NIP	108 001 02 99
Kod LEI	25940082U6IJ0K29FS45
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 430 820,00 zł i dzieli się na: a) 1 504 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A b) 20 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B c) 325 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C d) 180 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D e) 92 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E f) 2 186 600 akcji zwykłych na okaziciela serii F wszystkie akcje o wartości nominalnej 0,10 zł

B. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zgodnie z §31 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego i nie więcej niż czterech członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres 5-letniej kadencji.

W skład Zarządu powołanego na obecną kadencję wchodzi:

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

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

Rada Nadzorcza:

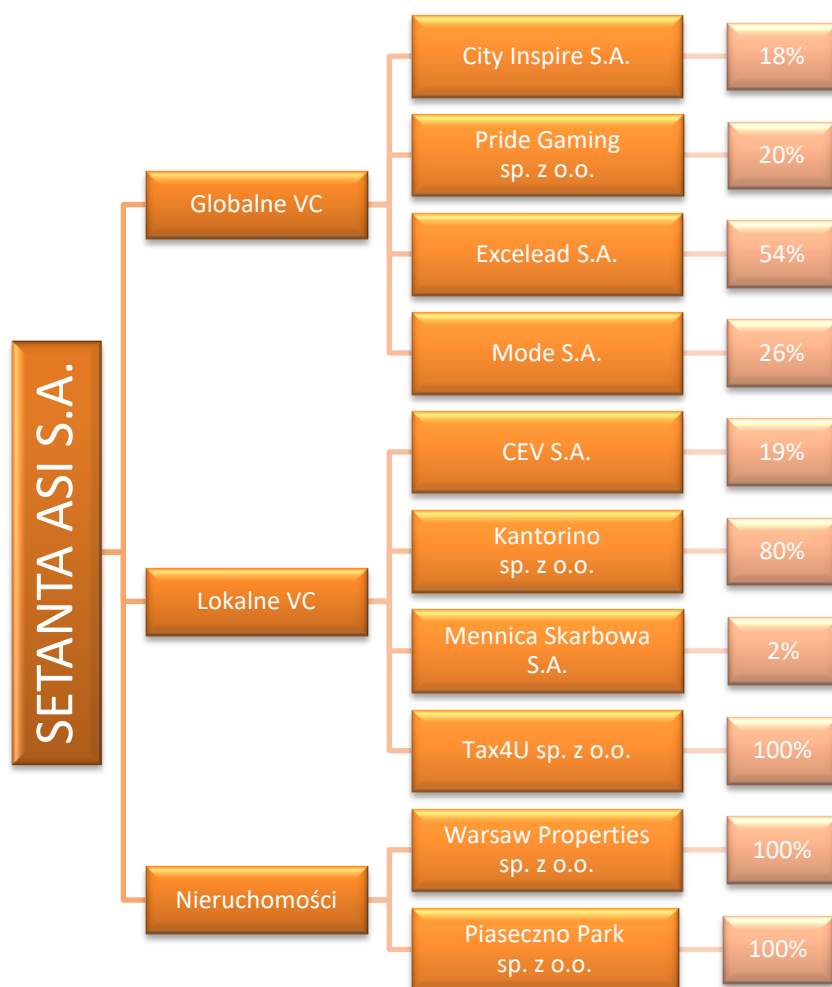
przewodniczący - Cezary Nowosad
członek - Monika Sieniawska
członek - Anna Gębala
członek - Damian Dec
członek - James Martin Wills

C. Akcjonariat

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dane według wiedzy, jakie Zarząd posiada na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2017 r. tj. 29 listopad 2017 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Piotr Boliński	1 147 912	26,65%	1 147 912	26,65%
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	776 188	18,02%	776 188	18,02%
razem	4 308 200	100%	4 308 200	100%

II. Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 29 listopad 2017 r.





*Wartości procentowe wskazują na wielkość udziałów w kapitale spółki.

Nieruchomości:

Spółki portfelowe Emitenta działające w obszarze „nieruchomości” to:

Warsaw Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 206 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000217422. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych. Setanta 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 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Przedmiotem działalności spółki Piaseczno Park sp. z o.o. jest działalność deweloperska. Spółka realizuje inwestycję na nieruchomości stanowiącej własność spółki, położonej w centrum miejscowości Piaseczno przy ul. Zgoda.

Zarząd Spółki prowadzi prace nad przygotowaniem inwestycji budowy budynku wielorodzinnego. Aktualnie 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, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000394133. Kapitał zakładowy spółki wynosi 268.750,00 złotych i dzieli się na 2.687.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych.

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

Model działalności

City Inspire S.A. - spółka realizuje cztery innowacyjne przedsięwzięcia w obszarze e-turystyki. Pierwszym z nich jest **StayForLonger.com**, popularna

na rynku aplikacja - widget dla hoteli, oferująca ich gościom przewodnik turystyczny po najbliższej okolicy. Widget na swojej stronie zainstalowało już ponad 300 hoteli w Polsce i na świecie, w tym m.in. hotele we Włoszech, Anglii i USA (przykłady: <http://www.trumpmiami.com>, <http://www.safestay.com/ss-london-holland-park.html>, <http://www.hotelmarcopoloroma.com>). Narzędzie oferowane jest w modelu SaaS.

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

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

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

Pozycja na rynku

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

Perspektywy rozwoju

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

Cele zaangażowania

Wsparcie rozwoju i uzyskanie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji. Planowane jest wprowadzenie spółki 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 321.200,00 złotych i dzieli się na 3.212.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych.

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

Model działalności

Spółka Excelead S.A. jest autorem dwóch innowacyjnych narzędzi pro-

sprzedażowych dla firm. Pierwsze z nich **Calltracker** analizuje źródła ruchu telefonicznego przychodzącego do firmy. Zbierane dane wspierają wyniki sprzedażowe oraz umożliwiają podejmowanie skutecznych decyzji i optymalizowanie prowadzonych działań marketingowych w oparciu o ich efektywność. Calltracker to Google Analytics ruchu telefonicznego. Coraz więcej firm korzysta z narzędzi, które 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. Bariery 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 Gdańsku, ul. Starowiejska 67, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000393095. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.182.643,60 złotych i dzieli się na 5.913.218 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych.

Setanta 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%



KANTORIS

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. posiada 2480 udziałów co stanowi 80% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

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

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

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



Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Jasna 1, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000391546. Kapitał zakładowy spółki wynosi 104.010,00 złotych i dzieli się na 1.040.100 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych. Setanta ASI S.A. posiada 37.194 akcje, co stanowi 2,0% w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

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

Mennica Skarbowa S.A. współpracuje z ponad 2000 doradców z całej Polski, którzy w swojej ofercie posiadają wybrane produkty dostępne w Mennicy Skarbowej. Wśród partnerów Mennicy Skarbowej S.A. znajdują się takie firmy jak: Gold Finance, Personal Finance, AWD Finanse, Money Expert, Doradcy24 czy Noble Finance Service. Firma otrzymała 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, ryczału ewidencjonowanego.

Współpracuje z wszystkimi firmami, obsługując wszelkie formy rozliczeń podatkowych.

Pozostałe spółki:

Spartan sp. z o.o.	Spółka zależna od Setanta ASI S.A. Setanta ASI S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
WP Warsaw Properties sp. z o.o.	Spółka zależna od Setanta ASI S.A. Setanta ASI S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
Calltrack sp. z o.o.	Spółka zależna od Setanta ASI S.A. Setanta ASI S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
Leach and Partners sp. z o.o.	Spółka zależna od Warsaw Properties sp. z o.o. Warsaw Properties sp. z o.o. posiada 50% udziałów i 50% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
Blue Mango sp. z o.o.	Spółka zależna od Warsaw Properties sp. z o.o. Warsaw Properties sp. z o.o. posiada 50% udziałów i 50% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
MyBusinessGuide sp. z o.o.	Spółka zależna od City Inspire S.A. City Inspire S.A. posiada 68% udziałów i 68% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
Warsaw Propery Fund sp.z o.o.	Spółka zależna od Setanta ASI S.A. Setanta ASI S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

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

lp	Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
		III kwartał 2017	III kwartał 2016	III kwartał 2017	III kwartał 2016
1	Wynik z działalności operacyjnej	-2933	-2 858	-689	-654
2	Zysk/strata przed opodatkowaniem	-2 939	-2 850	-690	-652
3	Zysk/Strata netto	-2 667	-2 397	-627	-549

4	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-530	-348	-125	-80
5	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1026	-94	241	-22
6	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-357	347	-84	79
7	Aktywa razem	12 719	20 983	2 952	4 743
8	Zobowiązania długoterminowe	1885	1920	437	434
9	Zobowiązania krótkoterminowe	499	1204	116	272
10	Kapitał własny	10 018	17 858	2325	4037
11	Kapitał zakładowy	431	431	100	97
12	Średnio ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	4 308	4 308	-	
13	Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję	-0,6	-0,6	-0,14	-0,14
14	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-0,6	-0,6	-0,14	-0,14

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

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

a) 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,2566 PLN

b) 30 września 2016 roku 1 EUR = 4,3687 PLN

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

a) od 1 lipca 2017r. do 30 września 2017 r. 1 EUR = 4,3090PLN

b) od 1 lipca 2016r. do 30 września 2016 r. 1 EUR = 4,4240 PLN

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

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

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

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

Dane w poniższych tabelach są prezentowane w złotych.

A. Bilans

AKTYWA	30.09.2016	30.09.2017
Aktywa trwałe	1 758 867,71	2 628 196,11
Wartość firmy		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Należności długoterminowe	146 839,45	160 027,40
Długoterminowe aktywa finansowe	587 299,26	861 219,71
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 024 729,00	1 606 949,00

Aktywa obrotowe	19 223 892,90	10 091 365,12
Należności handlowe	4 016,04	4 016,04
Pozostałe należności	51 259,00	272 118,00
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	19 164 281,40	9 814 194,62
-udziały i akcje w jednostkach powiązanych	19 041 276,40	9 578 878,62
-pożyczki krótkoterminowe		
-środki pieniężne	123 005,00	235 316,00
Rozliczenia międzyokresowe	4 336,46	1 036,46
Aktywa przeznaczone do zbycia		
Aktywa razem	20 982 760,61	12 719 561,23

PASYWA	30.09.2016	30.09.2017
Kapitał własny	17 858 285,80	10 018 288,14
Kapitał zakładowy	430 820,00	430 820,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy		
Udziały (akcje) własne		
Kapitał zapasowy	27 218 758,52	27 218 758,52
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	- 7 393 895,42	-14 964 589,79
Zysk/(Strata) netto	- 2 397 397,30	-2 666 700,59
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	1 919 962,47	1 885 206,44
1. wobec jednostek powiązanych	314 839,37	1 506 147,27
-kredyty i pożyczki	314 839,37	227 831,71
-dłużne papiery wartościowe		1 278 315,56
2. wobec jednostek pozostałych	362 980,10	379 059,17
-kredyty i pożyczki	267 937,95	279 978,22
-dłużne papiery wartościowe	95 042,15	99 080,95
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 242 143,00	316 977,00
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	1 204 512,34	499 089,65
1. wobec jednostek powiązanych	1 154 464,40	
-dłużne papiery wartościowe	1 154 464,40	
2. wobec jednostek pozostałych	50 047,94	499 089,65
-zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 410,36	3 162,23
-zobowiązania handlowe	35 437,58	66 937,62
-zobowiązania pozostałe	12 200,00	428 989,80
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		
Razem pasywa	20 982 760,61	12 719 561,23

B. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	30.09.2016 narastająco	30.09.2017 narastająco	01.07.2016-30.09.2016 III kwartał 2016	01.07.2017-30.09.2017 III kwartał 2017
Przychody z działalności podstawowej	-2 552 421,39	-1 794 456,97	51 848,45	-66 272,47
Zysk /strata z aktualizacji portfela inwestycji	-2 552 889,76	-1 536 936,58	51 380,08	261 473,34
Zysk z aktualizacji portfela inwestycji	528 051,48		528 051,48	261 473,34
Strata z aktualizacji portfela inwestycji	-3 080 941,24	-1 536 936,58	-476 671,40	
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0,00	-327 869,33	0,00	-327 869,33
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	55 325,20	0,00	0,00
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00		0,00	0,00
Odsetki	468,37	15 023,74	468,37	123,52
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00		0,00	0,00
Koszty działalności podstawowej	-306 133,22	-1 138 788,39	-104 435,58	-222 038,83
Amortyzacja	0,00		0,00	0,00
Zużycie materiałów i energii	-931,46	-3 647,78	-931,46	-939,18
Usługi obce	-178 656,40	-581 379,13	-64 341,06	-110 200,93
Podatki i opłaty	-1 620,00	-3 723,00	0,00	-40,00
Wynagrodzenia	-121 587,25	-518 163,00	-38 043,00	-97 704,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-909,76	-2 007,48	-291,54	-715,80
Pozostałe koszty rodzajowe	-2 418,38	-1 779,78	-818,55	-310,91
Odsetki	-9,97	-28 088,22	-9,97	-12 128,01
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00		0,00	0,00
Wynik z działalności podstawowej	-2 858 554,61	-2 933 245,36	-52 587,13	-288 311,30
Pozostałe przychody operacyjne	0,27	0,47	0,19	0,47
Pozostałe koszty operacyjne	-0,08	-607,06	0,00	-606,39
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-2 858 554,42	-2 933 851,95	-52 586,94	-288 917,22
Przychody finansowe	9 189,56		-468,37	0,00
Inne	9 189,56		-468,37	0,00
Koszty finansowe	-847,44	-5 478,64	9,97	-2 078,26
Inne	-847,44	-5 478,64	9,97	-2 078,26
Wynik z działalności gospodarczej	-2 850 212,30	-2 939 330,59	-53 045,34	-290 995,48
Podatek dochodowy	0,00		0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	-452 815,00	-272 630,00	632 880,00	-88 421,00
Zysk/Strata netto	-2 397 397,30	-2 666 700,59	-685 925,34	-202 574,48
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	-2 397 397,30	-2 666 700,59	-685 925,34	-202 574,48
Zysk/strata z działalności zaniechanej			0,00	0
Zysk (strata) netto na akcję z działalności kontynuowanej				
Zysk (strata) netto na akcję z działalności zaniechanej				

C. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	30.09.2016	30.09.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	- 2 850 212,30	-2 939 330,59
Korekty razem:	2 502 228,32	2 408 335,80
Amortyzacja		
Odpis wartości firmy		
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	- 8 342,12	327 869,33
Zmiana stanu rezerw		-524 778,00
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	- 34 875,00	-206 805,89
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 6 550,75	455 248,88
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		252 148,00
Inne korekty/aktualizacja wartości inwestycji	2 551 996,19	2 104 653,48
Gotówka z działalności operacyjnej	- 347 983,98	-530 994,79
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 347 983,98	-530 994,79
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	280 989,56	1 362 399,44
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		1 322 399,44
Inne wpływy inwestycyjne	79 189,56	40 000,00
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	201 800,00	
Wydatki	375 300,00	336 291,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe		335 120,00
Inne wydatki inwestycyjne	375 300,00	1 171,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 94 310,44	1 026 108,44
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	417 231,99	175 244,11
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	108 200,00	135 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	308 000,00	40 000,00
Inne wpływy finansowe	1 031,99	244,11
Wydatki	70 000,01	532 800,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		

Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek		103 100,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki	0,01	
Inne wydatki finansowe	70 000,00	429 700,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	347 231,98	-357 555,89
Przepływy pieniężne netto razem	- 95 062,44	137 557,76
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 95 062,44	137 557,76
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	218 067,44	97 758,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu	123 005,00	235 316,00

D. Zestawienie zmian w kapitale

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej oraz z ustawowego podziału wyniku	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał
Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2016r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	430 820,00			27 218 758,52			27 649 578,52
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości przejście na MSSF							0,00
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów							0,00
Kapitał własny po korektach	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	0,00	0,00	27 649 578,52
Emisja akcji							0,00
Koszt emisji akcji							0,00
Płatności w formie akcji własnych							0,00
Podział zysku netto							0,00
Wypłata dywidendy							0,00
Suma dochodów całkowitych					-7 393 895,42	-2 397 397,30	-9 791 292,72
Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	-7 393 895,42	-2 397 397,30	17 858 285,80
Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2017r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	430 820,00			27 218 758,52	-14 964 589,79		12 684 988,73
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0,00
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	430 820,00			27 218 758,52			27 649 578,52
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji własnych							
Podział zysku netto							
Wypłata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych					-14 964 589,79	-2 666 700,59	-17 631 290,38
Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	-14 964 589,79	-2 666 700,59	10 018 288,14

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

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

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

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

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

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

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

II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

W działalności spółki nie występuje sezonowość.

IV. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

a) Profesjonalny osąd

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

b) Niepewność szacunków

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Nie wystąpiły.

VII. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie wystąpiły.

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKACH

Nie wystąpiły.

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.09.2017 r.

Nazwa spółki	wartość wg c. nabycia	Wycena na 30.09.2017r	% udziałów na 30.09.2017	cena giełdowa na 30.09.2017r	ilość akcji	wartość godziwa na 30.09.2017r
Piaseczno Park	50 400,00	0	100			0
w. nabycia	50 400,00	0				
wycena		0				
Warsaw Property Fund	2 200 296,00	1 451 250,31	100			1 451 250,31
w. nabycia	2 200 296,00					
wycena		-749 045,69				
Warsaw Properties	50 000,00	2 101 000,00	100			2 101 000,00
w. nabycia	50 000,00					
wycena		2 051 000,00				
Excelead	580 993,67	168 100,00	53,89			168 100,00
w. nabycia	580 993,67	-69 200,00				
wycena		-343 693,67				
Kantorino	0,00	3 853 600,00	80			3 853 600,00
w. nabycia	4 297 466,60					
wycena		-443 866,60				
City Inspire	807 298,13	446 500,00	17,67			446 500,00
w. nabycia	807 298,13					
wycena		-360 798,13				
Clean Energy Venture	7 036 121,24	136 805,71	19			136 805,71
w. nabycia	7 036 121,24					
wycena		-6 899 315,53				

Mennica Skarbowa	519 746,39					304 990,80
w. nabycia	181 255,51					
wycena		456 895,89		8,20	37 194	
Mode	688 564,20					698 671,80
w. nabycia	688 564,20					
wycena		102 281,58		0,45	1 552 604	
Spartan	1 751 850,00			100		0,00
w. nabycia	1 751 850,00					
wycena		-1 751 850,00				
WPWP	0,00			100		0,00
w. nabycia	5 000,00					
wycena	-5 000,00	0,00				
Zachodniopomorski Zespół Elektrowni	107 840,00			19		107 840,00
w. nabycia	54 920,00					
wycena	52 920,00	0,00				
TAX 4 U	5 000,00					5 000,00
w. nabycia	5 000,00					
wycena		0,00				
CALLTRACK	5 000,00					5 000,00
w. nabycia	5 000,00					
wycena		0,00				
PRIDE GAMING						
w. nabycia	200 120,00					200 120,00
wycena						
XSYSTEM						
w. nabycia	100 000,00					100 000,00
wycena		0,00				
RAZEM	17 714 165,35					9 578 878,62

2. Zmiana wartości szacunkowych należności

Nie występują.

3. Odroczone podatki dochodowy

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.09.2016	30.09.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1.024.729,00	1.606.949,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1.242.173,00	316.977,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego		

IX. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Rodzaj emisji/ seria	30.09.2016	30.09.2017
Weksel (z terminem wykupu do 31 grudnia 2017)	1.154.464,40	1.278.315,56
Obligacje (z terminem wykupu do 31 stycznia 2019)	95.042,15	99.080,95
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	1.249.506,55	1.377.396,51
- długoterminowe	95.042,15	99.080,95
- krótkoterminowe	1.154.464,40	1.278.315,56

Rodzaj papierów wartościowych na 30.09.2017 r.

Typ transakcji	Kwota nominalna	Data nabycia	Data wykupu	Kwota spłaty
Weksel	1.278.315,56		Do 31.12.2017	1.278.315,56
Obligacje	99.080,95		Do 31.01.2019	99.080,95

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2017
Kapitał na początek okresu	20 255 683,10	12 684 988,73
Zwiększenia, z tytułu:		
-emisja akcji serii F podwyższenie kapitału zakładowego		
-emisja akcji serii F podwyższenie kapitału zapasowego		
podzielony zysk netto		
-zysk bieżący		
zmiana zasad rachunkowości-przejsie na MSSF		
Zmniejszenia, z tytułu:		
- strata bieżąca	-2 397 397,30	-2 666 700,59
- rejestracja emisji akcji serii F		
niepodzielony wynik z lat ubiegłych		
- koszty emisji akcji		
Kapitał na koniec okresu	17 858 285,80	10 018 288,14

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

XI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017
Jednostka dominująca												
SETANTA SA												
Jednostki zależne:												
Spartan Sp. z o.o.			58 834,59									
Tax 4 U Sp. z o. o.				80.393,40								
City Inspire SA		67.650,00										
RAZEM		67.650,00	58 834,59	80.393,40								

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W III kwartale 2017 r. udzielono pożyczki członkom Zarządu. Pożyczki udzielono Panu Konradowi Szwedzińskiemu w kwocie 25.000,00 złotych.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

XII. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Nie wystąpiła.

XIII. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIE
1. Udzielone pożyczki
Udzielone pożyczki wg stanu na 30.09.2017 r., w tym pożyczki dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
James Wills	160.027,40		110.000,00	31.12.2020	
WP Warsaw Properties Sp. z o.o.	17.615,58		16.450,00	31.12.2020	
Warsaw Properties Sp. z o.o.	96.028,90		85.000,00	31.12.2020	
Excelead SA	222.646,95		205.000,00	31.12.2020	
Clean Energy Venture SA	74.968,08		54.300,00	31.12.2020	weksel
Spartan Sp. z o.o.	134.293,46		122.200,00	31.12.2020	
City Inspire SA	153.729,31		142.807,50	31.12.2020	weksel
Piaseczno Park Sp. z o.o.	92.463,82		90.100,00	31.12.2020	weksel
Tax 4 U Sp. z o.o.	13.183,00		13.000,00	31.12.2020	
Kantorino Sp. z o.o.	25.000,00		25.000,00	31.12.2020	
Konrad Szwedziński	25.000,00		25.000,00	31.08.2018	
Razem	1.015.200,61		888.857,50		

XIV. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

INSTRUMENTY FINANSOWE	30.09.2016		30.09.2017	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 041 276,40	19 041 276,40	9.578.878,62	9.578.878,62
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)				
Pożyczki udzielone i należności własne				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Pozostałe zobowiązania finansowe				

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

Hierarchia wartości godziwej

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	poziom hierarchii wartości godziwej	30.09.2017
Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na	poziom 3	8.575.216,02
Akcje spółek notowanych na giełdzie	poziom 1	1.003.662,60
Dłużne papiery wartościowe		
Inne aktywa finansowe		
Razem		9.578.878,62

Na dzień 30.09.2017 r. Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

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

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

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

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które

wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresie zakończonym 30.09.2017 r. nie miały miejsca przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

XV. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU

W ciągu kwartału nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki.

XVI. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

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

Emitent w III kwartale 2017 r. osiągnął narastająco wynik z działalności podstawowej w wysokości -2.666.700,59 zł co jest efektem prowadzonej działalności, jako jednostki inwestycyjnej. Ww. strata wynika z aktualizacji wartości aktywów. Bilans sporządzony na dzień 30.09.2017 r. wskazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 12.719.561,23 zł.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację związaną z regulacjami prawnymi 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 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.

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.

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 informuję, że dnia 19 lipca 2017 r. otrzymał informację o uprawomocnieniu się decyzji administracyjnej. Aktualnie prowadzone są prace dot. wycen i wyboru generalnego wykonawcy.

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, jednak do dnia dzisiejszego nie otrzymał informacji od XSYSTEM S.A. o zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego.

Emitent po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe 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.

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.

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 134250 akcji zwykłych na okaziciela serii F przedmiotowej spółki, jednak do dnia dzisiejszego nie otrzymał informacji od CITY INSPIRE S.A. o zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego.

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

Nie dotyczy.

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

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

IX. Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników

Nie dotyczy. Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych.

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

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

XI. Pozostałe informacje

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

Nie występują.

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

Nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie występują takie informacje.

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

W omawianym okresie nie wystąpiły zobowiązania warunkowe

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

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.

Emitent po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 r. 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.

Emitent po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 r. uzyskał informacje o wpisaniu przez sąd rejestrowy, dnia 20 listopada 2017 r., podwyższenia kapitału zakładowego w spółce CITY INSPIRE S.A.

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

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

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

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. Aktualnie nowy zarząd zapoznaje się z sytuacją Spółki i pracuje nad strategią jej rozwoju.

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

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

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

Konrad Szwedziński
Członek Zarządu

Piotr Boliński
Członek Zarządu

Conall McGuire
Prezes Zarządu