



setanta

SETANTA S.A.

SPIS TREŚCI:

I.	Dane jednostki.....	3
II.	Czas trwania Jednostki.....	3
III.	Okresy prezentowane.....	3
IV.	Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2018 r.	4
V.	Biegli rewidenci:.....	5
VI.	Znaczący Akcjonariusze.....	6
VII.	Spółki zależne na dzień 31.12.2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:	6
VIII.	Spółki stowarzyszone na dzień 31.12.2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:	6
IX.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	6
	• WYBRANE DANE FINANSOWE	6
	• JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
	– Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
	– Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
	– Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
	– Rachunek przepływów pieniężnych.....	11
	• INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
	• DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	23

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 31 GRUDNIA 2018 R.

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

Firma Spółki	SETANTA S.A. (dalej „Emitent”, „Spółka”)
Adres siedziby	Kraków 30-611, ul. Malwowa 30
Telefon	+ 48 12 654 05 19
Fax	+ 48 12 654 05 19
Adres poczty elektronicznej	ir@setantasa.pl
Adres strony internetowej	www.setantasa.pl
Numer KRS	0000377322
Numer Regon	142795831
Numer NIP	108 001 02 99
Kod LEI	25940082U6IJ0K29FS45
Kapitał zakładowy	<p>Kapitał zakładowy Spółki wynosi 430 820,00 zł i dzieli się na:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 <p>wszystkie akcje o wartości nominalnej 0,10 zł zdematerializowane i notowane na Rynku Głównym GPW</p>

II. Czas trwania Jednostki:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2018 r.:

ZARZĄD

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu wchodził:

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 maja 2018 roku:

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

Od dnia 1 czerwca 2018 roku do dnia 9 lipca 2018 roku:

Zarząd	
Prezes Zarządu	Marcin Borowik

Od dnia 10 lipca 2018 roku i do dnia 31 stycznia 2019 roku:

Zarząd	
Prezes Zarządu	Łukasz Górski

Od dnia 1 lutego 2019 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu:

Zarząd	
Prezes Zarządu	January Ciszewski

RADA NADZORCZA

Od dnia 1 stycznia 2018 roku i do dnia 24 maja 2018 roku:

Rada Nadzorcza	
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Cezary Nowosad *
Członek Rady Nadzorczej	Monika Sieniawska
Członek Rady Nadzorczej	Anna Gębała
Członek Rady Nadzorczej	Damian Dec
Członek Rady Nadzorczej	James Martin Wills

* w dniu 18 kwietnia 2018 r. wpłynęło do Emitenta oświadczenie Pana Cezarego Nowosad o rezygnacji z pełnienia przez niego funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 18 kwietnia 2018 r.

Od dnia 25 maja 2018 roku i do dnia 6 listopada 2018 roku:

Rada Nadzorcza	
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Anna Gębala
Członek Rady Nadzorczej	Damian Dec *
Członek Rady Nadzorczej	Ewa Głos
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Okoń
Członek Rady Nadzorczej	Adrian Kowalik

* w dniu 9 lipca 2018 r. wpłynęło do Emitenta oświadczenie Pana Damiana Dec o rezygnacji z pełnienia przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 11 lipca 2018 r.

Od dnia 6 listopada 2018 roku i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

Rada Nadzorcza	
Członek Rady Nadzorczej	Artur Górski
Członek Rady Nadzorczej	Edward Kóska
Członek Rady Nadzorczej	Leszek Leńko
Członek Rady Nadzorczej	Maciej Fersztorowski
Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Jarosz
Członek Rady Nadzorczej	Natalia Góraska *

* w dniu 15 stycznia 2019 r. wpłynęło do Emitenta oświadczenie Pani Natalii Górskiej o rezygnacji z pełnienia przez nią funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 15 stycznia 2019 r.

V. Biegli rewidenci:

POLSCY BIEGLI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Krzywickiego 34, 02-078 Warszawa.

VI. Znaczący Akcjonariusze:

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dane według wiedzy, jaką Zarząd posiada na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
January Ciszewski *	1 420 806	32,98 %	1 420 806	32,98 %
Artur Górski	312 299	7,25 %	312 299	7,25 %
James Martin Wills	306 400	7,11 %	306 400	7,11 %
Edward Kóska	216 000	5,01 %	216 000	5,01 %
Pozostali	2 052 695	47,65 %	2 052 695	47,65 %
Razem	4 308 200	100,00 %	4 308 200	100,00 %

* bezpośrednio i pośrednio poprzez JR HOLDING S.A. oraz Kuźnica Centrum Sp. z o.o.

VII. Spółki zależne na dzień 31.12.2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Nie występują.

VIII. Spółki stowarzyszone na dzień 31.12.2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Nie występują.

IX. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2019 roku.

January Ciszewski działając jako Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2018 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 S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

** Wartości występujące w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały wyrażone w tysiącach złotych, jeśli pozycja jest niewypełniona to oznacza, że jest równa zero lub nie występuje.*

WYBRANE DANE FINANSOWE

Lp.	Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
		rok 2018	rok 2017	rok 2018	rok 2017
1	Strata z aktualizacji portfela inwestycji	-1 435	-8 583	- 336	-2 022
2	Wynik z działalności podstawowej	- 1 664	-9 937	- 390	-2 341
3	Wynik z działalności operacyjnej	- 1 718	-9 938	- 403	-2 334
4	Zysk/strata netto	-3 879	-8 567	- 909	-2 018
5	Całkowity dochód strata ogółem	- 3 879	-8 567	-909	-2 018
6	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 398	-884	-93	-208
7	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 292	1 139	303	268
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 938	-310	-220	-73
9	Przepływy pieniężne netto razem	- 44	-54	-10	-13
10	Aktywa razem	50	6 193	12	1 485
11	Zobowiązania długoterminowe	99	701	23	168
12	Zobowiązania krótkoterminowe	7	1 623	2	389

13	Kapitał własny	-56	3 823	- 13	917
14	Kapitał zakładowy	431	431	100	103
15	Średnio ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	4 308	4 308	4 308	4 308
16	Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję	-0,90	-1,99	-0,2	-0,5
17	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-0,90	-1,99	- 0,2	-0,5
18	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano kurs Euro NBP.

Dla wartości sprawozdania z sytuacji finansowej:

- na dzień 31.12.2018 r. = 4,3000
- na dzień 31.12.2017 r. = 4,1709

Dla wartości sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych średni kurs Euro:

- dla 2018 r. obliczony na podstawie kursów zamknięcia dla każdego m-ca 2018 r. = 4,2669
- dla 2017 r. obliczony na podstawie kursów zamknięcia dla każdego m-ca 2017 r. = 4,2447

Emitent w 2018 roku osiągnął narastająco wynik netto w wysokości -3 878 815,63 zł co jest efektem prowadzonej działalności jako jednostki inwestycyjnej. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2018 r. wskazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 49 789,96 zł.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nazwa pozycji	NOTA	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk/strata z aktualizacji portfela inwestycji	1	-1 435	-8 583
Inne przychody operacyjne	2		55
Koszty działalności operacyjnej	3	- 510	-1 302
Zysk/strata ze sprzedaży		- 1 664	-9 830
Pozostałe przychody operacyjne	5		
Pozostałe koszty operacyjne	5	54	-107
Zysk/strata z działalności operacyjnej		-1 718	-9 937
Przychody finansowe	6	1 428	90
Koszty finansowe	6	-1 230	-62
Zysk/strata brutto		- 1 520	-9 909
Podatek dochodowy	7	-2 359	-1 342
Zysk/strata netto		-3 879	-8 567

Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		-3 879	-8 567
Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej			
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			
Suma dochodów całkowitych		-3 879	-8 567
Suma dochodów całkowitych z działalności kontynuowanej		-3 879	-8 567
Suma dochodów całkowitych z działalności zaniechanej			

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2018	31.12.2017
Wartości niematerialne w tym:	12		
Wartość firmy	12		
Pożyczki udziel. i należ. własne z wył. należ. handl.	13		826
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7		2 403
Aktywa trwałe			3 229
Należności	14	50	72
Należności z tytułu podatku dochodowego			18
Inwestycje krótkoterminowe z tego:			2873
-krótkoterminowe aktywa w jedn. Powiąz. pożyczki			
-krótkoterminowe aktywa w jednostkach powiązanych udziały lub akcje	15		2 625
-krótkoterminowe aktywa w pozostałych jednostk.	13		204
-środki pieniężne	16		44

Rozliczenia międzyokresowe			1
Aktywa obrotowe		50	2 964
Aktywa razem		50	6 193

PASYWA	NOTA	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny		- 55	3 823
Kapitał zakładowy	17	431	431
Kapitał zapasowy	18	27 219	27 219
Pozostałe kapitały rezerwowe	19		
Wynik lat ubiegłych		-23 827	-15 260
Wynik roku bieżącego		-3 879	-8 567
Rezerwy na odroczony podatek dochodowy	7		43
Zobowiązania długoterminowe	20	99	701
Zobowiązania krótkoterminowe	21	7	1 623
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			3
Rozliczenia międzyokresowe	23		
Pasywa razem		50	6 193

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapas. ze sprzed. akcji pow. ceny nom. i z ustaw. podz. wyn.	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.	431			27 219	-23 827		3 823
Zmiany zasad (polityki) rach. przejście na MSSF							
Korekty z tyt. błędów poprz. Okres.							

Kapitał własny po korektach	431			27 219	-23 827		3 823
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji własnych							
Podział zysku netto							
Wypłata dywidendy							
Korekta wyniku lat ubiegłych							
Suma dochodów całkowitych						-3 879	-3 879
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	431			27 219	-23 827	-3 879	- 56
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	431			27 219	-14 965		12 685
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. Błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	431			27 219	-14 965		12 685
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji własnych							
Podział zysku							

netto							
Wypłata dywidendy							
Korekta wyniku lat ubiegłych					-295		-295
Suma dochodów całkowitych						-8 568	-8 568
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	431		27 219	-15 259		-8 568	3 823

Rachunek przepływów pieniężnych

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	31.12.2018	31.12.2017
Zysk / Strata brutto	-1 520	-9 909
Korekty razem:	1 122	9 026
Amortyzacja		
Odpis wartości firmy		
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15	-60
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	-280	
Zmiana stanu rezerw	-43	-798
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	-40	-46
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 619	284
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1	
Inne korekty/aktualizacja wartości inwestycji	- 150	9 646
Gotówka z działalności operacyjnej	-398	-884
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-398	-884

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	31.12.2018	31.12.2017
Wpływy	1 624	1 572
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych	1 470	
Inne wpływy inwestycyjne	12	1 572
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	142	
Wydatki	333	433
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe		
Inne wydatki inwestycyjne	333	433
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 292	1 139
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	31.12.2018	31.12.2017
Wpływy	97	345
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	97	265
Emisja dłużnych papierów wartościowych		40
Inne wpływy finansowe		40
Wydatki	1 035	655
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek	341	207
Wykup dłużnych papierów wartościowych	102	
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki		
Inne wydatki finansowe	592	447
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-938	- 310

Przepływy pieniężne netto razem	-44	-54
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-44	-54
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	44	98
G. Środki pieniężne na koniec okresu		44

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 („KIMS”).

Spółka 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 ujednotolica 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.

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
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.

W 2018 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF9 i MSSF15 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF9 i MSSF15 po raz pierwszy.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF9 i MSSF15 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, z wyjątkiem ewentualnych skutków zastosowania MSSF9 i MSSF15 w zakresie utraty wartości. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF9, nie zmieni się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.

Spółka ocenia, że wpływ ww. MSSF na przychody finansowe oraz na posiadane zawarte umowy jest nieistotny.

Spółka przeprowadziła analizę dotyczącą zmian klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych zgodnie z MSSF 9 na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2018 roku. W wyniku zastosowania nowego MSSF nie zmieniła się klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych. Zgodnie z MSSF 9 aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nie zmieniły wyceny, w przypadku należności własnych ze względu na poziom należności oraz ich krótkoterminowy charakter nie zidentyfikowano różnic pomiędzy wartością godziną w nominalną. Przeprowadzono również analizę pod kątem wpływu MSSF Nr 15.

1 stycznia 2018 r.	Kategoria wg MSSF 39	Kategoria wg MSSF 9
Udziały i akcje	wartość godziwa przez wynik finansowy	wartość godziwa przez wynik finansowy
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	wartość godziwa przez wynik finansowy
Zobowiązania finansowe, weksle i pożyczki	zamortyzowany koszt	zamortyzowany koszt
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	zamortyzowany koszt

Spółka planuje wdrożenie MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia i MSSF16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej. Ze względu na brak istotnych umów spełniających warunki leasingu.

W zakresie MSSF 15 w ocenie Zarządu, Spółka nie zidentyfikowała konieczności zmiany sposobu rozpoznawania i ujmowania przychodów. Standard nie ma wpływu na sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki.

W zakresie przedstawienia segmentów działalności spółka posiada jedynie jeden segment dlatego nie prezentowała segmentów.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego stwierdza się istnienie ujemnej wartości kapitału własnego co stanowi zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez planowaną dalszą działalność Spółki związaną z realizacją zamierzeń biznesowych obecnego głównego akcjonariusza, które obecnie pełni także funkcję Prezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent wykazuje ujemne kapitały własne w wysokości - 55 785,00 zł. Zarząd Emitenta w związku z faktem, iż dotychczas prowadzona przez Spółkę działalność nie była rentowna, aby zapewnić nie tylko dalsze funkcjonowanie Emitenta, a przede wszystkim jego dalszy rozwój będzie szukał możliwości najefektywniejszej dla Spółki działalności operacyjnej przy wykorzystaniu jej doświadczenia i aktualnych możliwości.

Emitent w dniu 14 czerwca 2018 roku podpisał z JR HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie (zwaną dalej "JR HOLDING") List intencyjny o nawiązaniu wzajemnej współpracy i uzyskaniem z prowadzonego przedsięwzięcia inwestycyjnego możliwie najlepszych wyników ekonomicznych. Celem Listu intencyjnego jest obustronna współpraca operacyjna, biznesowa i kapitałowa pomiędzy Stronami. W ramach realizacji zapisów Listu intencyjnego Strony będą poszukiwały możliwych obszarów do kooperacji, aby jak najefektywniej wykorzystać potencjał obu podmiotów oraz kompetencje i doświadczenie Zarządów.

Podjęte działania mają na celu wspólne osiągnięcie efektu synergii i skali. Partnerzy będą angażować się kapitałowo w spółki publiczne notowane na rynku NewConnect i rynku Regulowanym warszawskiego parkietu, posiadające wysoki potencjał do osiągnięcia wzrostu wartości, poprzez zakup znacznych pakietów ich akcji. Emitent rozważa przygotowanie zaktualizowanej strategii rozwoju, uwzględniającej potencjalną współpracę z JR HOLDING.

Spółka zrezygnowała z inwestowania w zależkowe spółki znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju, które wymagają częstego pozyskiwania kapitału i są obarczone znacznym ryzykiem, ponadto nie generują oczekiwanych zwrotów z inwestycji w krótkim i średnim terminie.

Ponadto, zdając sobie sprawę z obecnej sytuacji Spółki główny akcjonariusz Emitenta January Ciszewski udzielił w roku obrotowym 2018 oraz po dniu bilansowym a przed datą publikacji niniejszego raportu pożyczek Emitentowi w łącznej wysokości 127 tys. zł na bieżącą działalność i najbardziej wymagalne zobowiązania.

Dodatkowo podpisał, jako January Ciszewski oraz JR HOLDING S.A. i Kuźnica Centrum Sp. z o.o., list wsparcia kapitałowego dla Emitenta, w którym zobowiązał się do udzielania pomocy finansowej Spółce w przypadku zagrożenia kontynuacji działalności. Intencją akcjonariusza Emitenta posiadającego 32,98 % (wraz z podmiotami powiązanymi) udziału w jej kapitale zakładowym jest zapewnienie kontynuacji działalności Emitenta, w związku z czym będzie udzielał wsparcia finansowego niezbędnego do kontynuowania przez Spółkę działalności co najmniej w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego listu.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

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

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

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

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

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Klasyfikacja aktywów finansowych opiera się na modelu biznesowym Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz na charakterystyce wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla tego składnika aktywów. W okresach następujących po początkowym ujęciu aktywa finansowe wycenia się w:

- zamortyzowanym koszcie,
- wartości godziwej przez rachunek innych całkowitych dochodów,
- wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w zamortyzowanym koszcie, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez rachunek innych całkowitych dochodów, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Ponadto Spółka ma prawo do nieodwołalnego wyznaczenia nieprzeznaczonej do obrotu inwestycji w instrumenty kapitałowe, która na moment początkowego ujęcia została wyznaczona jako wyceniana przez inne całkowite dochody (w przeciwnym wypadku taka inwestycja wyceniana byłaby w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat). Kwot skumulowanych w innych całkowitych dochodach nie można reklasyfikować do rachunku zysków i strat, nawet w momencie usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Inwestycja taka jest pozycją niepieniężną. Jeśli pozycja jest denominowana w walucie obcej,

różnice kursowe oraz dywidendy otrzymane również ujmowane są w innych całkowitych dochodach. Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat we wszystkich pozostałych przypadkach.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – portfel inwestycyjny

Wycena portfela inwestycyjnego dokonywana jest na każdy dzień bilansowy. Wycena dokonywana jest jedną z niżej wymienionych metod:

- zdyskontowanych skorygowanych przepływów netto (DCF),
- skorygowanych aktywów netto.

Składniki portfela inwestycyjnego notowane na rynku publicznym wyceniane są według wartości z dnia poprzedzającego dzień bilansowy.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązania finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

Kapitał własny Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych.

Wycena po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W przypadku inwestycji wycenianych metodą praw własności, wartość firmy jest ujęta w wartości bilansowej inwestycji, a odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tej inwestycji nie alokuje się do żadnego składnika aktywów, w tym również do wartości firmy, która stanowi część wartości tej inwestycji.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi z wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Spółka odstąpiła od analizy na dzień bilansowy ze względu na brak istotnych pozycji podlegających weryfikacji.

Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego

kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

Umowy rodzące obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Spółkę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych. Rezerwa jest wyceniana w wysokości wartości bieżącej niższej z kwot: oczekiwanych kosztów związanych z odstąpieniem od umowy lub oczekiwanych kosztów netto kontynuowania umowy. Przed ustaleniem rezerwy, Spółka ujmuje wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów związanych z daną umową.

Przychody

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w proporcji do stopnia wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy. Zgodnie z MSSF 15.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania, a w przypadku papierów wartościowych notowanych na giełdzie - zazwyczaj w pierwszym dniu notowania tych instrumentów bez prawa do dywidendy.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego obejmuje również wszelkie zobowiązania podatkowe będące efektem wypłaty dywidendy.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzania kompensaty

bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

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.

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.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

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.

Wycena portfela inwestycyjnego

Wartość godziwą posiadanych akcji i udziałów, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 15.

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.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W roku 2018 nie dokonano zmian zasad/polityki rachunkowości.
Wdrożono jedynie nowe MSSF co opisano wcześniej .

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

** Jeśli pozycja jest niewypełniona to oznacza, że jest równa zero lub nie występuje, wartości w notach są wyrażone w tysiącach.*

Nota 1. ZYSK STRATA Z AKTUALIZACJI PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zysk/strata z aktualizacji portfela inwestycyjnego przedstawia się następująco:

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Stan udziałów i akcji na początek okresu	2 625	12 774
Zmiana stanu portfela		-1 566
Wycena godziwa udziałów i akcji na dzień bilansowy		2 625
Zysk/strata z aktualizacji portfela inwestycji	-2 625	-8 583

Metody i techniki wyceny udziałów do wartości godziwej opisano w nocie 15.

Nota 2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSSF 15 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. W 2018 nie wystąpiły te przychody .

Inne przychody operacyjne Spółki prezentują się następująco:

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży usług		55
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek		
Przychody z tytułu zbycia udziałów		
SUMA pozostałych przychodów operacyjnych		55

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja		
Zużycie materiałów i energii		4
Usługi obce	187	662
Podatki i opłaty	48	4
Wynagrodzenia	257	287
Pozostałe koszty	18	2
Razem koszty według rodzaju	510	959

Nota 4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

W działalności Spółki nie można wyodrębnić segmentów operacyjnych. Emitent posiada jeden segment działalności operacyjnej i nie opisuje innych ponieważ ich nie posiada.

Nota 5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Pozostałe		
RAZEM		

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Pozostałe	53	108
RAZEM	53	108

Nota 6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek	16	30
Przychody z tytułu dywidendy/umorzenie pożyczek	1 412	60
RAZEM	1 428	90

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszty z tytułu odsetek	31	56
Przychody inne/strata na sprzedaży wierzytelności	1 199	6
RAZEM	1 230	62

Przychody z tytułu odsetek dotyczą udzielonych pożyczek zakwalifikowanych do inwestycji długoterminowych oraz należności.

Koszty odsetek dotyczą odsetek od pożyczek długoterminowych, weksli i obligacji.

Nota 7. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYH DOCHODÓW	01.01.2018 - 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy	
Dotyczący roku obrotowego	
Korekty dotyczące lat ubiegłych	
Odroczony podatek dochodowy	2 359
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic Przejściowych	2 359
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 359

W 2017 roku podatek dochodowy bieżący nie wystąpił.

Wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem	- 1 520
Kwoty które zwiększają podstawę opodatkowania	1 300
Kwoty które zmniejszają podstawę opodatkowania	15
Dochód do opodatkowania	- 235
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-
Podstawa opodatkowania	-
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 15%	-
Efektywna stawka podatku (udział obciążenia podatkowego dochodowego wykazanego w rachunku zysków i strat w zysku przed opodatkowaniem)	-

W roku 2017 podatek dochodowy bieżący nie wystąpił.

Nota 8. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie wystąpiła.

Nota 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	-3 879	-8 567
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk/strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wart. Podstaw. zysku przypadającego na jedną akcję	-3 879	-8 567
Efekt rozwodnienia:		
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje		
Zysk/strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wart. rozwodn. zysku przypadającego na jedną akcję	-3 879	-8 567

Liczba wyemitowanych akcji:

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wycizen. wart. podstaw. zysku na jedną akcję w szt.	4 308 200	4 308 200
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- obligacje zamienne na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb wycizen. wart. rozwod. zysku na jedną akcję w szt.	4 308 200	4 308 200

W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Nota 10. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie wypłacała dywidend.

Nota 11. WARTOŚĆ GODZIWA

Emitent nie posiada udziałów ani akcji w żadnych spółkach.

Nota 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Emitent nie posiada wartości niematerialnych.

Nota 13. POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE Z WYŁĄCZENIEM NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki udzielone, w tym:		826
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą		
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		
Należności leasingowe długoterminowe		
Pożyczki udzielone osobie fizycznej (członek rady nadzorczej i zarząd)		204
Inne		
RAZEM		1030

Nota 14. NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe		1
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek		1
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)		
Należności handlowe brutto		1
Pozostałe należności	50	70
Należności podatkowe		18
Odpisy aktualizujące pozostałe należn. (wart. dodat.)		
Należności brutto	50	89

Nota 15. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE – PORTFEL INWESTYCYJNY

Emitent nie posiada udziałów ani akcji w żadnych spółkach.

W lipcu 2018 roku Spółka zbyła posiadane 40 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2000,- zł stanowiące 10 % w kapitale zakładowym i 10 % w głosach na Zgromadzeniu Wspólników w spółce Zachodniopomorski Zespół Elektrowni sp. z o.o.

W dniu 28 grudnia 2018 roku Emitent podpisał z osobą fizyczną umowę, przedmiotem której jest zbycie przez Emitenta na rzecz osoby fizycznej 220 udziałów w kapitale zakładowym spółki Warsaw Property Fund Sp. o.o. z siedzibą w Warszawie o łącznej wysokości 110.000,- zł, stanowiący 100 % udziałów w spółce. Strony ustaliły cenę umowną sprzedaży przedmiotowych udziałów spółki Warsaw Property Fund Sp. z o.o. na łączną kwotę 500,- zł, która została Emitentowi zapłacona.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka dokonała odpisu z aktualizacji portfela inwestycji w wysokości -1 435 320,38 zł.

Spółka dokonała na I półroczu 2018 r. odpisu aktualizującego na udziałach spółki Warsaw Property Fund sp. z o.o. w kwocie -1 382 882,48 zł.

Zmiana stanu portfela inwestycyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	2625	12774
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- połączenia jednostek gospodarczych		
- zakupu jednostki		5
- wycena do wartości godziwej		-8582

Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- sprzedaż jednostki stowarzyszonej		
- zbycie udziałów	-2 625	-1572
Stan na koniec okresu		2625

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

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

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

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

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

W okresie zakończonym 31.12.2018 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.

W dniu 29 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 29 czerwca 2018 r. Spółka dokonała sprzedaży pakietu wierzytelności, których łączna nominalna wartość kształtowała się na poziomie ok. 0,97 mln zł (dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy złotych). Na dzień bilansowy naliczono odsetki od udzielonych pożyczek i wartość należności wrosła do poziomu 1,1 mln zł.

W czerwcu 2018 roku Spółka dokonała transakcji cesji wierzytelności o wartości w księgach 1.166 tys. złotych, generując stratę w kwocie 1.154,7 tys. złotych. Wśród tych transakcji wystąpiły wierzytelności wynikające z pożyczek udzielonych przez Emitenta w 2018 roku na łączną wartość 330 tys. złotych. Zdarzenie to miało istotny wpływ na dane finansowe Spółki znacząco obniżając wynik finansowy Spółki, ale teraz po zmianie akcjonariatu Emitenta oraz Zarządu Spółki sytuacja taka nie będzie już miała miejsca i po przeprowadzeniu procesu reorganizacji Spółki zostaną podjęte stosowne czynności mające na celu poprawienie działalności prowadzonej przez Emitenta.

W dniu 26 września 2018 r. Emitent otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 września 2018 r., która po rozpatrzeniu wniosku o dokonanie wpisu do rejestru zarządzających ASI, złożonego przez Setantę w dniu 2 czerwca 2017 r., umorzyła postępowanie w sprawie dokonania wpisu Setanty do rejestru zarządzających ASI.

Nota 16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych		44
Rachunek bankowy		44
Inne środki pieniężne		
Inne aktywa pieniężne		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
Razem		44

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Nota 17. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Liczba akcji (sztuki)	4 308 200	4 308 200
Wartość nominalna akcji (w złotych)	0,10	0,10
Kapitał zakładowy (w złotych)	430 820	430 820

Kapitał zakładowy – struktura

Seria / emisja / rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Skumulowana wart. serii / emisji wg wart. nom.	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	-	-	1 504 000	0,10	150 400	Wkład pieniężny	Luty 2014
B	-	-	20 000	0,10	152 400	Wkład pieniężny	Lipiec 2011
C	-	-	325 000	0,10	184 900	Wkład pieniężny	Lipiec 2011
D	-	-	180 000	0,10	202 900	Wkład pieniężny	Lipiec 2011
E	-	-	92 600	0,10	212 160	Wkład pieniężny	Lipiec 2011
F	-	-	2 186 600	0,10	430 820	Akcje zostały objęte i opłacone z wykorzyst. konstr. potrąc. wierzytel.	Luty 2014

Kapitał zakładowy – struktura cd.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
January Ciszewski *	1 420 806	32,98 %	1 420 806	32,98 %
Artur Górski	312 299	7,25 %	312 299	7,25 %
James Martin Wills	306 400	7,11 %	306 400	7,11 %
Edward Kóska	216 000	5,01 %	216 000	5,01 %
Pozostali	2 052 695	47,65 %	2 052 695	47,65 %
Razem	4 308 200	100,00 %	4 308 200	100,00 %

* bezpośrednio i pośrednio poprzez JR HOLDING S.A. oraz Kuźnica Centrum Sp. z o.o.

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	2018	2017
Kapitał na początek okresu	431	431
Zwiększenia, z tytułu:		
- rejestracja podwyższenia kapitału		
Zmniejszenia, z tytułu:		
- hiperinflacja		
Kapitał na koniec okresu	431	431

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 zł i zostały w pełni opłacone.

Na kapitał zakładowy nie składały się żadne akcje emitowane w ramach kapitału docelowego.

Spółka nie podjęła uchwały o emisji akcji w ramach kapitału docelowego.

Nota 18. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 17 885 tys. zł., podziału zysku z 2014 w kwocie 9 334 tys. zł.

Nota 19. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy	27 219	27 219
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostały kapitał rezerwowy		
RAZEM	27 219	27 219

Nota 20. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Wobec jednostek powiązanych		95
- pożyczki od jednostek powiązanych		95
- weksle od jednostek powiązanych		
Wobec pozostałych jednostek w tym:	99	605
- kredyty i pożyczki	99	505
- pozostałe zobowiązania finansowe		100
Razem	99	700

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek	99	505
Pożyczki od jednostek powiązanych		95
Suma kredytów i pożyczek	99	600

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat		
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	99	600
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	99	600

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2018 od pozostałych jednostek

Nie występują.

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2018		31.12.2017	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		99		600
Kredyty i pożyczki razem	x	99	x	600

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania leasingowe		
Obligacje		100
Razem zobowiązania finansowe		100

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

Nie występują.

Nota 21. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	6	10
- wobec jednostek powiązanych		
- wobec pozostałych jednostek	6	10
Zobowiązania podatkowe		3
Zobowiązania wekslowe		1298
Pozostałe zobowiązania	1	314
Razem zobowiązania krótkoterminowe	7	1625

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	> 360 dni
31.12.2018							
wobec jedn. pow.							
wobec jedn. poz.							
31.12.2017							
wobec jedn. pow.							
wobec jedn. poz.	10		10				

Nota 22. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

Nota 23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

	31.12.2018	31.12.2017
Dotacje		
Przychody przyszłych okresów		
Inne		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		

Nota 24. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą pożyczki, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie udziałowcami spółki. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak pożyczki, obligacje, akcje.

Nota 25. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12. 2018	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2017	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:					
- Pożyczki udzielone		826		826	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50	71	50	71	Należności i pożyczki
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:					
- krótkoterminowe aktywa w jednostkach powiązanych udziały lub akcje		2 625		2 625	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- Pożyczki udzielone		204		204	Należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:					
- środki pieniężne		44		44	Należności i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12. 2018	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2017	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej		601		601	Pozostałe zobowiązania
- zobowiązania wekslowe		1 298		1 298	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7	81	7	81	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu obligacji		100		100	Pozostałe zobowiązania

Nota 26. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Nota 27. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

W dniu 21 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta w nawiązaniu do komunikatu ESPI nr 33/2018 z dnia 15 czerwca 2018 r. odnośnie informacji o rezygnacji z inwestowania w zależkowe spółki znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju, które wymagają częstego pozyskiwania kapitału i są obarczone znacznym ryzykiem, ponadto nie generują oczekiwanych zwrotów z inwestycji w krótkim i średnim terminie, poinformował, iż do dnia 21 czerwca 2018 r. na podstawie zawartych umów zbył wszystkie posiadane udziały / akcje w następujących spółkach:

- Tax4U sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Piaseczno Park sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Pride Gaming sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Warsaw Properties sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Calltrack sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- WP Warsaw Properties sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Spartan sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Clean Energy Venture S.A. z siedzibą w Warszawie,
- XSYSTEM S.A. z siedzibą w Łodzi,
- Excelead S.A. z siedzibą w Warszawie
- City Inspire S.A. z siedzibą w Warszawie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem TAX4U Sp. z o.o. nabyła akcje spółek Clean Energy Venture S.A., Xsystem S.A. oraz Calltrack Sp. z o.o. za łączną kwotę 3,00 złotych oraz wierzytelność z tytułu pożyczki osoby fizycznej za kwotę 900,00 złotych.

Nota 28. WYNAGRODZENIA ORAZ INNE ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ.

Kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów.

Nie dotyczy, poza wskazanymi poniżej.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	486	266
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej	25	10
Razem	511	276

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

Lp.	imię i nazwisko	2018	2017
1	Piotr Boliński	0,2	
2	Konrad Szwedziński	0,2	
3	Jakub Duszak	0,2	
4	Piotr Rudnik	0,2	
5	James Martin Wills		1,0
6	Agata Slaby-Bolińska	1,4	
7	Anna Gębala	5,8	2,0
8	Adrian Kowalik	1,9	
9	Monika Sieniawska	4,9	2,0
10	Paweł Łossowski	0,4	
11	Tomasz Łuczyński	0,4	
12	Mirosław Sobczyński	0,4	
13	Cezary Nowosad	4,2	2,8
14	Damian Dec	4,0	2,0
15	Ewa Głos	0,5	
16	Andrzej Okoń	0,5	
17	Artur Górski		
18	Edward Kóska		
19	Leszek Leńko		
20	Maciej Fersztorowski		
21	Sławomir Jarosz		
22	Natalia Górską		
	razem	25,2	9,8

Komitet Audytu stanowią wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy projekt uchwały w tym zakresie.

Wynagrodzenia Zarządu

lp	imię i nazwisko	2018	2017
1	Piotr Boliński	220	134
2	Konrad Szwedziński	146	91
3	Conall McGuire	84	41
4	Marcin Borowik	18	
5	Łukasz Górski	18	
	razem	486	266

Nota 29. ZATRUDNIENIE

Spółka nie zatrudniała pracowników.

Nota 30. SPRAWY SĄDOWE

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.

W dniu 13 grudnia 2018 r. Emitent otrzymał informację o decyzji Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 12 grudnia 2018 r. (dalej zwaną "Decyzją"). Przedmiotowa Decyzja dotyczy prowadzonego w okresie 20.11.2017 r. - 05.01.2018 r. i 05.01.2018 r. - 19.01.2018 r. w Spółce przez Naczelnika postępowania kontrolnego prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku od towarów i usług przed zwrotem za okresy: od IV kwartału 2016 r. do II kwartału 2017 r. i za III kwartał 2017 r.

W toku ww. kontroli podatkowych ustalono, iż Spółka prowadzi działalność niepodlegającą opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług, polegającą na obrocie własnymi akcjami oraz sprzedaży posiadanych udziałów/akcji w innych podmiotach.

Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, po przeprowadzeniu wobec Spółki postępowania podatkowego w sprawie prawidłowości rozliczeń podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od IV kwartału 2016 r. do III kwartału 2017 r. określił kwotę różnicy podatku, o której mowa w art. 87 ust. 1 ustawy o VAT, do przeniesienia na następny okres rozliczeniowy oraz kwotę podatku, o której mowa w art. 108 ust. 1 ustawy o podatku od towarów i usług do zapłaty na rachunek Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie łącznie w wysokości 12.729,- zł oraz ustalił dodatkowe zobowiązanie podatkowe w łącznej wysokości 32.198,- zł, o którym mowa w art. 112b ust. 1 pkt 1 ustawy o VAT.

Spółka nie zgadza się z ustaleniami zawartymi w uzasadnieniu Decyzji i odwołała się od niej. Decyzja nie jest ostateczna i nie został jej nadany rygor natychmiastowej wykonalności

Nota 31. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 32. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 15 stycznia 2019 roku wpłynęło do Emitenta oświadczenie Pani Natalii Górskiej o rezygnacji z pełnienia przez nią funkcji Członka Rady Nadzorczej Setanta S.A. z dniem 15 stycznia 2019 roku. Jako powód rezygnacji ze sprawowanej funkcji zostały podane inne plany zawodowe.

W dniu 31 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 5/01/2019 przyjęła złożoną z dniem 31 stycznia 2019 roku rezygnację Pana Łukasza Górskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki spowodowaną podjęciem nowych wyzwań biznesowych oraz realizacją dalszego rozwoju zawodowego. Jednocześnie Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 6/01/2019 z dnia 31 stycznia 2019 roku powołała z dniem 1 lutego 2019 roku Pana Januarego Ciszewskiego do składu Zarządu Spółki w tym do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 28 lutego 2019 roku Emitent powziął informację ze strony internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości, iż Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w dniu 20 lutego 2019 roku wpisu zmian Statutu uchylając treść Statutu Spółki z dnia 25 maja 2018 roku i przyjmując nowe brzmienie Statutu Spółki, w tym zmiany siedziby Spółki z "Warszawa" na "Kraków". Zmiana Statutu Spółki została dokonana na podstawie Uchwały nr 45/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 listopada 2018 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Emitent otrzymał informację o decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 23 kwietnia 2019 roku. Po rozpatrzeniu odwołania z dnia 27 grudnia 2018 roku wniesionego przez Emitenta od decyzji Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 12 grudnia 2018 roku w sprawie określenia wysokości kwoty nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do przeniesienia na następny okres rozliczeniowy, za IV kwartał 2016 roku i I kwartał 2017 roku, wysokości kwoty nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do zwrotu rachunek bankowy podatnika za II kwartał 2017 roku i III kwartał 2017 roku kwoty podatku, o której mowa w art. 108 ust. 1 ustawy o podatku od towarów i usług za grudzień 2016 roku, styczeń 2017 roku i za czerwiec 2017 roku oraz ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego, o którym mowa w art. 112b ust. 1 pkt 1 ustawy o podatku od towarów i usług za

poszczególne okresy rozliczeniowe od IV kwartału 2016 roku do III kwartału 2017 roku, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie postanowił:

- uchylić ww. decyzję organu pierwszej instancji w części dotyczącej ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego, o którym mowa w art. 112b ust. 1 pkt. 1 ustawy o podatku od towarów i usług za IV kwartał 2016 roku i umorzyć postępowania podatkowe w tym zakresie,
- utrzymać w mocy ww. decyzję organu pierwszej instancji w pozostałej części.

Decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie jest ostateczna w administracyjnym toku instancji. Należność wskazana w ww. decyzji została przez Emitenta zapłacona. Stronie przysługuje prawo wniesienia skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie do dnia 24 maja 2019 roku.

Nota 33. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12	12
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego	6	
- za usługi doradztwa podatkowego		
- za pozostałe usługi		
RAZEM	18	12

Nota 34. KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH

Nie dotyczy.

Nota 35. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKcjI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI JEŻELI POJEDYŃCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Nie dotyczy.

Nota 36. ZMIANA KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA,

Pożyczki które były utrzymywane do terminu wymagalności zostały sprzedane lub umorzone w ciągu roku 2018.

Nota 37. NIESPŁACENIE KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB O NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Nie dotyczy.

Nota 38. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

Nie dotyczy.

Nota 39. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 28 grudnia 2018 roku Emitent zawarł Porozumienie z Warsaw Property Fund Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na mocy którego Warsaw Property Fund Sp. z o.o. dokonała umorzenia w całości dotychczasowych pożyczek udzielonych Spółce w łącznej wysokości wynoszącej na dzień 30.06.2018 roku kwotę 1.317.342,72 zł wraz z dalszymi odsetkami umownymi. Umorzenie przedmiotowych pożyczek nastąpiło w całości wraz z odsetkami umownymi i anulowaniu podlegają wszystkie weksle wystawione przez Spółkę objęte Porozumieniem z dnia 1 stycznia 2018 roku zawartym pomiędzy Spółką i Warsaw Property Fund Sp. z o.o. W związku z powyższym wszelkie udzielone przez Spółkę weksle zabezpieczające powyższe pożyczki, także zawarte w podpisany przez Strony Porozumieniu w dniu 1 stycznia 2018 roku uległy skasowaniu oraz po ich skasowaniu zostały przez Warsaw Property Fund Sp. z o.o. zwrócone Spółce, wobec wygaśnięcia zobowiązania.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka dokonała wykupu i spłaty od Italii Retail Sp. z o.o. dłużnych papierów wartościowych (obligacji) w kwocie 99.080,95 złotych.

Nota 40. CHARAKTER I CEL GOSPODARCZY W ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINASOWĄ I WYNIK FINASOWY JEDNOSTKI

Nie dotyczy.

Kraków, dnia 30 kwietnia 2019 r.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Prezes Zarządu:

.....
Bogusław Cora

.....
January Ciszewski