



**Jednostkowy raport okresowy
za I półrocze 2017 r.**

Data sporządzenia raportu: 29 września 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 września 2017 r.	5
III.	Wybrane dane za I półrocze 2017 roku	15
IV.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.....	15
A.	Bilans	16
C.	Rachunek przepływów pieniężnych	17
D.	Zestawienie zmian w kapitale	19
V.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad Rachunkowości	19
VI.	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nim ryzyka	28
VII.	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.....	31
VIII.	Opis stanu działań i inwestycji wraz z harmonogramem ich realizacji	32
IX.	Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w I półroczu 2017 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań	32
X.	Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników.....	32
XI.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	33
XII.	Pozostałe informacje	33

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 I półrocze 2017 r. tj. 29 września 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%

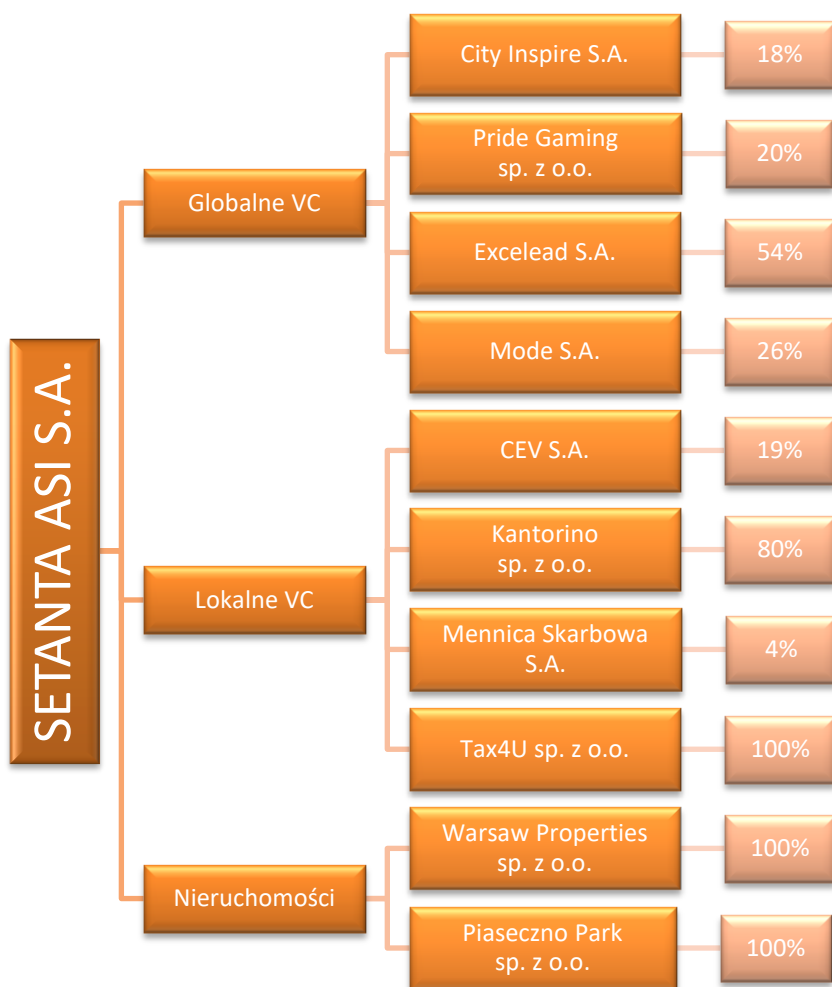
Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę nastąpiła zmiana posiadanych udziałów:

-przez Pana Piotra Bolińskiego poprzez zmniejszenie zaangażowania z poziomu 1 177 565 akcji Emitenta, odpowiadające 27,33% udziale w kapitale zakładowym Spółki, uprawniającym do 1 177 565 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, odpowiadającym 27,33% ogólnej liczbie głosów na WZA do poziomu 1 147 912 akcji (udział procentowy wraz z pozostałymi danymi przedstawione zostały w tabeli).

-przez Pana Conalla McGuire poprzez zwiększenie zaangażowania z poziomu 499 000 akcji Emitenta, odpowiadające 11,58% udziale w kapitale zakładowym Spółki, uprawniającym do 499 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, odpowiadającym 11,58% ogólnej liczbie głosów na WZA do poziomu 522 700 akcji (udział procentowy wraz z pozostałymi danymi przedstawione zostały w tabeli).

- Pan Konrad Szwedziński na dzień publikacji posiada 6 050 akcji Emitenta, odpowiadające 0,14% udziale w kapitale zakładowym Spółki, uprawniającym do 6 050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, odpowiadającym 0,14% ogólnej liczbie głosów na WZA (oraz pośrednio przez spółkę powiązaną BLAKOMO sp. z o.o. -udział procentowy wraz z pozostałymi danymi przedstawione zostały w tabeli) U pozostałych ujawnionych akcjonariuszach Emitenta na dzień publikacji sprawozdania, wedle wiedzy Spółki, stan posiadania nie uległ zmianie.

II. Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 29 września 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. (zmiana nazwy z Neovisis Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000207666. 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 uprawomocnienie 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 na przełomie 2017 i 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 0000424058. 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-sprzedazowych 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 przeznaczają 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.

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

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

Projekty lokalne:

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



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

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

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

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

Elektrownia

Wiatrowa

26MW

Lokalizacja: Jeżewo, województwo kujawsko – pomorskie.

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

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

Udział CEV S.A.: 75%

Zespół

Elektrowni

40 MW

Lokalizacja: Wałcz, województwo zachodniopomorskie.

Projekt przewiduje farmę wiatrową 30MW i słoneczną 10 MWp.

Realizacja: Zachodniopomorski Zespół Elektrowni sp. z o.o.

Udział CEV S.A.: 19%, udział Setanta ASI S.A. 10%

Elektrownia

słoneczna

4,8 MWp

Lokalizacja: Zamość, województwo lubelskie.

Po uzyskaniu dotacji UE planowana jest sprzedaż projektu.

Realizacja: Fotowoltaika Lubelska sp. z o.o.

Udział CEV S.A.: 100%

Elektrownia

słoneczna

1,83 MWp

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

**Farma
fotowoltaiczna
5 MWp**

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

**Farma
fotowoltaiczna
2 MWp**

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



Kantorino Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 228 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000401080. Kapitał zakładowy spółki wynosi 310.000,00 złotych i dzieli się na 3.100 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych. Setanta ASI S.A. 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 34.194 akcji, co stanowi 4% 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 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 za I półrocze 2017 roku

lp	Wybrane dane finansowe	w tys zł		w tys EUR	
		I półrocze 2017	I półrocze 2016	I półrocze 2017	I półrocze 2016
1	Wynik z działalności operacyjnej	-845	-2 806	-199	-641
2	Zysk/strata przed opodatkowaniem	-2 648	-2 797	-623	-639
3	Zysk/Strata netto	-2 464	-1 711	-580	-391
4	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-612	-268	-144	-61
5	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1308	-53	308	-12
6	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-129	177	-30	40
7	Aktywa razem	130 559	20 829	30 887	4 706
8	Zobowiązania długoterminowe	707	678	167	153
9	Zobowiązania krótkoterminowe	1 741	998	412	225
10	Kapitał własny	10 220	18 544	2418	4190
11	Kapitał zakładowy	431	431	102	97
12	Średnio ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	4 308	4 308	-	-
13	Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję	-0,06	-0,4	-0,13	-0,09
14	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-0,06	-0,4	-0,13	-0,09

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 czerwca 2017 roku 1 EUR = 4,2265 PLN

b) 30 czerwca 2016 roku 1 EUR = 4,4255 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 stycznia 2017r. do 30 czerwca 2017r. 1 EUR = 4,2704PLN

b) od 1 stycznia 2016r. do 30 czerwca 2016 r. 1 EUR = 4,3663 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 I półrocze 2017 r. oraz dane za I półrocze 2016 r.

Dane w poniższych tabelach są prezentowane w złotych.

A. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	(Niebadane)30.06.2016	30.06.2017
Aktywa trwałe	1 887 867,71	2 489 196,04
Wartość firmy		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Należności długoterminowe	146 839,45	160 027,40
Długoterminowe aktywa finansowe	716 299,26	737 448,64
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 024 729,00	1 591 720,00

Aktywa obrotowe	18 941 556,06	10 569 359,57
Należności handlowe	4 016,04	71 666,04
Pozostałe należności	39 441,00	127 726,11
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	18 894 187,77	10 369 863,81
-udziały i akcje w jednostkach powiązanych	18 819 396,32	9 704 671,30
-pożyczki krótkoterminowe		
-środki pieniężne	74 791,45	665 192,51
Rozliczenia międzyokresowe	3 911,25	103,61
Aktywa przeznaczone do zbycia		
Aktywa razem	20 829 423,77	13 058 555,61

PASYWA	(Niebadane)30.06.2016	30.06.2017
Kapitał własny	18 544 211,14	10 220 862,62
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	-1 711 471,96	-2 464 126,11
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	677 819,47	706 890,88
1. wobec jednostek powiązanych	314 839,37	327 831,71
-kredyty i pożyczki	314 839,37	327 831,71
-dłużne papiery wartościowe		
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	609 263,00	390 169,00
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	998 130,16	1 740 633,11
1. wobec jednostek powiązanych	984 464,40	1 308 287,57
-dłużne papiery wartościowe	984 464,40	1 268 287,57
-inne		60 000
2. wobec jednostek pozostałych	13 665,76	412 345,54
-zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 378,36	5 040,20
-zobowiązania handlowe	3 557,87	2 476,88
-zobowiązania pozostałe	7 729,53	404 828,46
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		
Razem pasywa	20 829 423,77	13 058 555,61

B. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	30.06.2016 narastająco	30.06.2017 narastająco
Przychody z działalności podstawowej	-2 604 269,84	-1 728 184,50
Zysk /strata z aktualizacji portfela inwestycji	-2 604 269,84	-1 545 711,04
Zysk z aktualizacji portfela inwestycji		
Strata z aktualizacji portfela inwestycji	-2 604 269,84	-1 545 711,04
Przychody netto ze sprzedaży produktów		55 325,20
Dywidendy i udziały w zyskach		
Zysk/strata ze zbycia portfela inwestycji		-252 698,88
Odsetki		14 900,22
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
Koszty działalności podstawowej	-201 697,64	-916 749,56
Amortyzacja		
Zużycie materiałów i energii		-2 708,60
Usługi obce	-114 315,34	-471 178,20
Podatki i opłaty	-1 620,00	-3 683,00
Wynagrodzenia	-83 544,25	-420 459,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-618,22	-1 291,68
Pozostałe koszty rodzajowe	-1 599,83	-1 468,87
Odsetki		-15 960,21
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Wynik z działalności podstawowej	-2 805 967,48	-2 644 934,06
Pozostałe przychody operacyjne	0,08	
Pozostałe koszty operacyjne	-0,08	-0,67
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-2 805 967,48	-2 644 934,73
Przychody finansowe	9 657,93	
Inne	9 657,93	
Koszty finansowe	-857,41	-3 400,38
Inne	-857,41	-3 400,38
Wynik z działalności gospodarczej	-2 797 166,96	-2 648 335,11
Podatek dochodowy		
Odroczony podatek dochodowy	-1 085 695,00	-184 209,00
Zysk/Strata netto	-1 711 471,96	-2 464 126,11
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	-1 711 471,96	-2 464 126,11
Zysk/strata z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto na akcję z działalności kontynuowanej		
Zysk (strata) netto na akcję z działalności zaniechanej		

C. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	30.06.2016	30.06.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	-1 711 471,96	-2 464 126,11
Korekty razem:	1 443 774,42	1 852 073,44
Amortyzacja		
Odpis wartości firmy		
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	-8 342,12	252 698,88
Zmiana stanu rezerw		-360 303,00

Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	-23 057,00	-155 064,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-42 932,93	388 504,77
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 085 695,00	340 003,00
Inne korekty/aktualizacja wartości inwestycji	2 603 801,47	1 386 233,79
Gotówka z działalności operacyjnej	-267 697,54	-612 052,67
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-267 697,54	-612 052,67
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	210 989,56	1 314 657,94
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		1 274 657,94
Inne wpływy inwestycyjne	9 189,56	40 000,00
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	201 800,00	
Wydatki	263 800,00	6 171,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe		5 000,00
Inne wydatki inwestycyjne	263 800,00	1 171,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-52 810,44	1 308 486,94
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	177 231,99	145 000,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	38 200,00	105 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	138 000,00	40 000,00
Inne wpływy finansowe	1 031,99	
Wydatki	0,00	274 000,00
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		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki		
Inne wydatki finansowe		274 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	177 231,99	-129 000,00
Przepływy pieniężne netto razem	-143 275,99	567 434,27
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-143 275,99	567 434,27
- 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	74 791,45	665 192,51
--------------------------------------	-----------	------------

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
Sześć miesięcy zakończone 30.06.2016r.							
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	-1 711 471,96	-9 105 367,38
Kapitał własny na dzień 30.06 2016 r.	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	-7 393 895,42	-1 711 471,96	18 544 211,14
Sześć miesięcy zakończone 30.06.2017r.							
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	-2 464 126,11	-17 428 715,90
Kapitał własny na dzień 30.06 2017 r.	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	-14 964 589,79	-2 464 126,11	10 220 862,62

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 ujednocila 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.

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Dane porównawcze na 30.06.2016 nie podlegały przeglądowi ani badaniu przez biegłego rewidenta.

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 WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

Nie wystąpiły.

VII. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie wystąpiły.

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKACH

Nie wystąpiły.

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.06.2017 r.

Nazwa spółki	wartość wg c. nabycia	Wycena na 30.06.2017r	% udziałów na 30.06.2017	cena giełdowa na 30.06.2017r	ilość akcji	wartość godziwa na 30.06.2017r
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	229 800,00	53,89			229 800,00
w. nabycia	580 993,67	-7500				
wycena		-343 693,67				
Kantorino	4 297 466,60	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	181 255,51					638 151,40
w. nabycia	181 255,51					
wycena		456 895,89		7,30	87 418	
Mode	688 564,20					729 723,88
w. nabycia	688 564,20					
wycena		102 281,58		0,47	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		10		107 840,00
w. nabycia	54 920,00				
wycena	52 920,00	0,00			
TAX 4 U	5 000,00		100		5 000,00
w. nabycia	5 000,00				
wycena		0,00			
CALLTRACK	5 000,00		100		5 000,00
w. nabycia	5 000,00				
wycena		0,00			
RAZEM	17 799 161,10				9 704 671,30

2. Zmiana wartości szacunkowych należności

Nie występują.

3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.06.2016	30.06.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1.024.729,00	1.591.720,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	609.263,00	390.169,00
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	30.06.2016	30.06.2017
Weksel (z terminem wykupu do 31 grudnia 2017)	786.464,40	1.268.287,57
Obligacje (z terminem wykupu do 31 stycznia 2019)	95.042,15	99.080,95
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	881.506,55	1.367.368,52
- długoterminowe	95.042,15	99.080,95
- krótkoterminowe	786.464,40	1.268.287,57

Rodzaj papierów wartościowych na 30.06.2017 r.

Typ transakcji	Kwota nominalna	Data nabycia	Data wykupu	Kwota spłaty
Weksel	1.262.232,75		Do 31.12.2017	1.268.287,57
Obligacje	97.744,53		Do 31.01.2019	99.080,95

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	30.06.2016	30.06.2017
Kapitał na początek okresu	27 218 758,52	12 684 988,73
Zwiększenia, z tytułu:		
-emisja akcji serii F podwyższenie kapitały zakładowego		
-emisja akcji serii F podwyższenie kapitału zapasowego		
podzielony zysk netto		
-zysk bieżący		
zmiana zasad rachunkowości-przejsie na MSSF		
Zmniejszenia, z tytułu:		
- strata bieżąca	-1 711 471,96	-2 464 126,11
- rejestracja emisji akcji serii F		
niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-7 393 895,42	
- koszty emisji akcji		
Kapitał na koniec okresu	18 544 211,14	10 220 862,62

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 .

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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	
	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017
Jednostka dominująca												
SETANTA SA												
Jednostki zależne:												
Spartan Sp. z o.o.			39.277,59									
Warsaw Preperities Sp. z o.o.			20.000,00									
Tax 4 U Sp. z. o. o.				54.932,40								
City Inspire S.A.		67.650,00										
RAZEM		67.650,00	59.277,59	54.932,40								

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W I półroczu 2017 r. nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu.

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 DNIU
1. Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki wg stanu na 30.06.2017 r., w tym 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.	16.215,58		15.050,00	31.12.2020	
Warsaw Properties Sp. z o.o.	96.028,00		85.000,00	31.12.2020	
Excelead SA	189.646,95		172.000,00	31.12.2020	
Warsaw Property Fund Sp.zo.o.	6.719,54		6.700,00	31.12.2020	
Clean Energy Venture SA	60.868,08		40.200,00	31.12.2020	weksel
Spartan Sp. z o.o.	128.593,46		116.500,00	31.12.2020	
City Inspire SA	133.729,31		122.807,50	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	
Razem	897.476,04		771.357,50		

XIV. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

INSTRUMENTY FINANSOWE	30.06.2016		30.06.2017	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18.819.396,32	18.819.396,32	9.704.671,30	9.704.671,30
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				

Hierarchia wartości godziwej

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	poziom hierarchii wartości godziwej	30.06.2017
Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na	poziom 3	8 336 796,02
Akcje spółek notowanych na giełdzie	poziom 1	1.367.875,28
Dłużne papiery wartościowe		
Inne aktywa finansowe		
Razem		9.704.671,30

Na dzień 30.06.2017 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 30.06.2017 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 wiarytelności, których wartość łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

VI. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nim ryzyka

A. Ryzyko dotyczące celów strategicznych i emisyjnych

Strategia rozwoju Emitenta zakłada zbudowanie silnej, rozpoznawalnej marki, kojarzonej z perspektywicznymi inwestycjami, w szczególności w obszarze nowych technologii (projekty globalne i lokalne), nieruchomości. Wedle założeń strategii opublikowanej przez Emitenta (raport EBI nr 14/2014 z dnia 16 czerwca 2014 roku) Zarząd Setanta ASI S.A. będzie w latach 2014-2016 koncentrować się na wspieraniu rozwoju nowych spółek portfelowych. Na kolejne lata Zarząd nie zmienia ww. strategii. Istnieje ryzyko, że Emitent nie zrealizuje części, bądź wszystkich założonych celów strategicznych, od których będą zależały wyniki finansowe Emitenta. Realizacja założonych celów zależy w dużym stopniu od elastyczności spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta pod względem ich dostosowania do zmienności koniunktury. Główne czynniki mające największy wpływ na wspomniane rynki to m.in.: przepisy prawne, relacja podaży do popytu, ceny nieruchomości, warunki pozyskiwania finansowania na inwestycje, płynność walorów spółek portfelowych, zmiany cen świadectw pochodzenia. Niewłaściwa ocena sytuacji panującej w otoczeniu, bądź nieumiejętność dostosowania się spółek kapitałowych portfela inwestycyjnego Emitenta do zmienności otoczenia mogą negatywnie przełożyć się na realizację zamierzonych celów strategicznych, a co za tym idzie - również na sytuację majątkową oraz wyniki finansowe Emitenta, jak i spółek z jego portfela inwestycyjnego. W celu zminimalizowania opisanego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje i analizuje wszystkie czynniki, które potencjalnie mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta. W każdym przypadku, gdy uzna to za stosowne, Zarząd Emitenta podejmuje decyzje i działania dostosowujące strategię do danej sytuacji.

B. Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach

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

C. Ryzyko wyjścia z inwestycji

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

wycenami interesujących aktywów, co jest szansą dla Emitenta na dokonywanie inwestycji na wyjątkowo atrakcyjnych warunkach.

D. Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego Emitenta

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

E. Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych

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

F. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi i rozwojem nowych produktów

Sektor nowych technologii charakteryzuje się szybkim rozwojem, co powoduje że cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Umiejętność zastosowania, w oferowanych przez zależne od Emitenta, produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych jest kluczowa z punktu widzenia osiąganych przez Emitenta wyników finansowych. W celu utrzymania pozycji konkurencyjnej na rynku, spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta prowadzą prace rozwojowe ukierunkowane na inwestowanie w nowe produkty. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Spółkę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią Emitentowi spodziewanych wpływów. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będą pracowały spółki, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych klientów. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

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

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

- decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia, która jest wydawana na podstawie raportu oddziaływania na środowisko opierającego się na wykorzystaniu informacji dotyczących wymaganych procedur, a także uregulowań prawnych i technologicznych,
- warunki o przyłączenie do sieci elektroenergetycznej, które są wydawane na podstawie złożonego wniosku do zakładu energetycznego,

- projekt budowlany, opracowany zgodnie z prawem budowlanym, w szczególności regulacjami dotyczącymi BHP, higieny, warunków geodezyjnych i zabezpieczeń przeciwpożarowych,
- wniosek o pozwolenie na budowę, który może być złożony po zgromadzeniu wszystkich stosownych dokumentów,
- koncesja wydawana przez Urząd Regulacji Energetyki (URE) na produkcję i sprzedaż energii elektrycznej po zwróceniu się z odpowiednim wnioskiem przez zainteresowanego.

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

H. Ryzyko związane z terminowością inwestycji deweloperskich w obszarze OZE

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

I. Ryzyko związane ze spółkami, w które inwestuje Emitent

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

J. Ryzyko związane z lokalizacją inwestycji

Lokalizacja nieruchomości jest czynnikiem, który w dużej mierze stanowi o jej wartości. Położenie inwestycji jest zatem istotnym kryterium w ustalaniu zakładanych przychodów. Niewłaściwa ocena atrakcyjności lokalizacji nieruchomości pod kątem jej przeznaczenia może istotnie przeszkodzić, a nawet uniemożliwić przyszłą sprzedaż nieruchomości po zakładanej cenie. Dla Emitenta oznaczałoby to osiągnięcie gorszych wyników finansowych od planowanych. Emitent minimalizuje ten rodzaj ryzyka poprzez pogłębioną analizę i rzetelną ocenę danej lokalizacji, której dokonuje zespół ekspertów.

K. Ryzyko związane z niepozyskaniem najemców

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

L. Ryzyko związane niewywiązaniem się przez najemców z umów najmu

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

M. Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje

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

VII. 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 I półroczu 2017 r. osiągnął narastająco wynik z działalności podstawowej w wysokości -2.464.126,11 zł co jest efektem prowadzonej działalności, jako jednostki inwestycyjnej. Ww. zysk wynika z aktualizacji wartości aktywów. Bilans sporządzony na dzień 30.06.2017 r. wskazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 13.058.555,61 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.

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.

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 otrzymał informację o uprawomocnieniu się decyzji administracyjnej. Aktualnie prowadzone są prace dot. wycen i wyboru generalnego wykonawcy.

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

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

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

Emitent po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe na skutek transakcji zawartych w 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 8% udziału w kapitale zakładowym Spółki do 4% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

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

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

Emitent zgodnie z implementacją dyrektywy Unijnej dotyczącej „ZAFI”, dokonał samoidentyfikacji, jako wewnętrznie zarządzający Alternatywną Spółką Inwestycyjną oraz dnia 2 czerwca 2017 r. złożył stosowny wniosek wraz z załącznikami do Komisji Nadzoru Finansowego w celu dokonania rejestracji, który w dalszym ciągu jest rozpatrywany.

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.

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

Nie dotyczy.

IX. Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w I półroczu 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.

X. Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników

Nie dotyczy. Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych.

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

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

XII. 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 po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. na skutek transakcji zawartych w dniach od 04.07.2017 r. do dnia 04.09.2017 r. głównie poza rynkiem NewConnect, w wyniku umów cywilnoprawnych, 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 42.952 akcji co stanowi 4,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

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 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

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.

Emitent nie posiada innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

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

X. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego

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.

XI. Oświadczenie Zarządu

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

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

Konrad Szwedziński
Członek Zarządu

Piotr Boliński
Członek Zarządu

Conall McGuire
Prezes Zarządu