



**Jednostkowy raport okresowy
za I kwartał 2018 r.**

Data sporządzenia raportu: 30 maja 2018 r.

Spis treści

I.	Podstawowe informacje o Emitencie	3
A.	Dane Spółki	3
B.	Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej	3
C.	Akcjonariat	4
II.	Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 30 maja 2018 r.	4
III.	Wybrane dane finansowe kwartalnego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy 2018 roku	14
IV.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.....	15
A.	Bilans	15
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.	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	27
VII.	Opis stanu działań i inwestycji wraz z harmonogramem ich realizacji	28
VIII.	Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w I kwartale 2018 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań	28
IX.	Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników.....	28
X.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	29
XI.	Pozostałe informacje	29

I. Podstawowe informacje o Emitencie

A. Dane Spółki

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

B. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

W skład Zarządu powołanego na obecną kadencję wchodzi:

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

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

Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej do 25 maja 2018 r.

przewodniczący - Cezary Nowosad (złożył rezygnację z dniem 18 kwietnia 2018 r.)

członek - Monika Sieniawska

członek - Anna Gębala

członek - Damian Dec

członek - James Martin Wills

Skład Rady Nadzorczej od 25 maja 2018 r.

przewodnicząca - Anna Gębala
 członek – Ewa Głós
 członek – Andrzej Okoń
 członek – Damian Dec
 członek – Adrian Kowalik

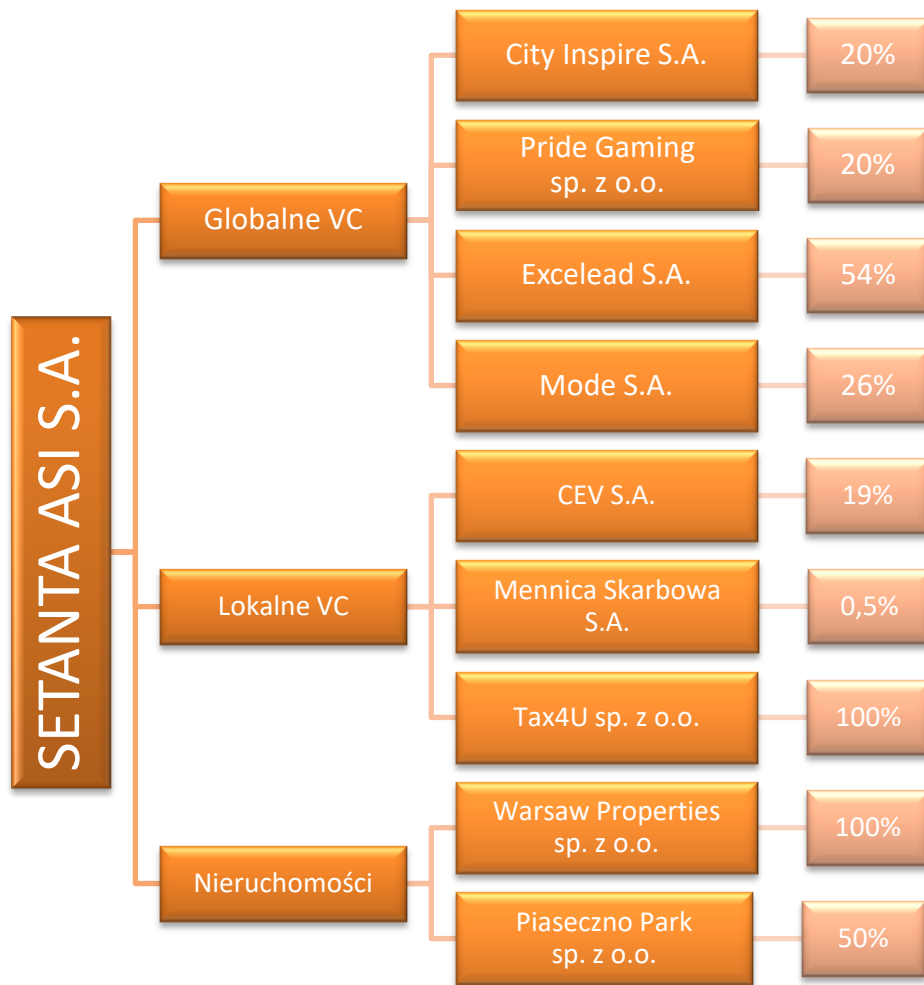
C. Akcjonariat

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dane według wiedzy, jakie Zarząd posiada na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2018 r. tj. 30 maja 2018 r.

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

II. Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 30 maja 2018 r.





*Wartości procentowe wskazują na wielkość udziałów w kapitale spółki.

Nieruchomości:

Spółki portfelowe Emitenta działające w obszarze „nieruchomości” to:

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

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



Spółka oferuje:

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

prowadzenie procesu wynajęcia nieruchomości;

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

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

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



Piaseczno Park Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 211 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000026856. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.400,00 złotych i dzieli się na 120 udziałów o wartości nominalnej 420 złotych.

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

Zarząd Spółki prowadzi prace nad przygotowaniem inwestycji budowy budynku wielorodzinnego. Aktualnie uzyskano 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, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000394133. Kapitał zakładowy spółki wynosi 299.280,00 złotych i dzieli się na 2.992.800 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych.

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

Model działalności

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

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

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

Ostatni, czwarty projekt stanowi platforma oferująca turystom bilety do

atrakcji turystycznych.

Pozycja na rynku

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

Perspektywy rozwoju

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

Cele zaangażowania

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



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

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

Model działalności

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

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

Perspektywy rozwoju

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

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

Rynki zagraniczne stanowią wielokrotność potencjału polskiego rynku.

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

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

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



Mode S.A. z siedzibą w Straszynie, ul. Leśna 8, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000393095. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.182.643,60 złotych i dzieli się na 5.913.218 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych.

Setanta ASI S.A. posiada 1.552.604 akcji, co stanowi 26,26% w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka jest producentem nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania wysokiej jakości fotografii produktów i ich prezentacji 360°. Urządzenia wykorzystywane są m.in. w: sprzedaży

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

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

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

Projekty lokalne:

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



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

Setanta ASI S.A. posiada 19,84% udziałów i 29,76% 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	<p>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%</p>
Zespół Elektrowni 40 MW	<p>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%</p>
Elektrownia słoneczna 4,8 MWp	<p>Lokalizacja: Zamość, województwo lubelskie. Po uzyskaniu dotacji UE planowana jest sprzedaż projektu. Realizacja: Fotowoltaika Lubelska sp. z o.o. Udział CEV S.A.: 100%</p>
Elektrownia słoneczna 1,83 MWp	<p>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%</p>
Farma fotowoltaiczna 5 MWp	<p>Lokalizacja: Terespol, województwo lubelskie. Realizacja: CEV PV1 sp. z o.o. Udział CEV S.A.: 100%</p>
Farma fotowoltaiczna 2 MWp	<p>Lokalizacja: Działoszyn, województwo łódzkie. Realizacja: CEV PV2 sp. z o.o. Udział CEV S.A.: 100%</p>



Kantorino Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61 lok. 228 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000401080. Kapitał zakładowy spółki wynosi 310.000,00 złotych i dzieli się na 3.100 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych. Setanta ASI S.A. posiadała do dnia 13.03.2018 r. 2480 udziałów co stanowi 80% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada udziałów w spółce Kantorino sp. z o.o.



Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Jasna 1, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000391546. Kapitał zakładowy spółki wynosi 104.010,00 złotych i dzieli się na 1.040.100 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych. Setanta ASI S.A. posiada na dzień 31.03.2018 r., 5.051 akcje, co stanowi 0,5% w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada udziałów w spółce Mennica Skarbowa S.A.

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

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

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

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



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

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

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

Współpracuje z wszystkimi firmami, obsługując wszelkie formy rozliczeń podatkowych.

Pozostałe spółki:

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

Warsaw Property Fund sp.z o.o.	Spółka zależna od ASI Setanta ASI S.A. Setanta ASI S.A. posiada 100% udziałów i 100% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
Xsystem S.A.	Xsystem S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Julianowska 54 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000389966. Kapitał zakładowy spółki wynosi 728.000,00 złotych i dzieli się na 7.280.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych. Setanta ASI S.A. posiada 1,84% udziałów i 1,84% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

III. Wybrane dane finansowe kwartalnego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy 2018 roku

lp	Wybrane dane finansowe	w tys zł		w tys EUR	
		I kwartał rok 2017	I kwartał rok 2018	I kwartał rok 2017	I kwartał rok 2018
1	Wynik z działalności operacyjnej	439	-232	102	-56
2	Zysk/strata przed opodatkowaniem	439	-232	102	-56
3	Zysk/Strata netto	92	-213	21	-51
4	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-106	-135	-25	-32
5	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28	-96	7	-23
6	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	70	67	16	16
7	Aktywa razem	16 075	6 075	3 854	1 444
8	Zobowiązania długoterminowe	797	779	191	185
9	Zobowiązania krótkoterminowe	1 691	1643	405	390
10	Kapitał własny	12 777	3 610	3 063	858
11	Kapitał zakładowy	431	431	103	102
12	Średnio ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	4 308	4 308	-	-
13	Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję	0,02	-0,04	0,005	-0,010
14	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	0,02	-0,04	0,005	-0,010

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) 31 marca 2018 roku 1 EUR = 4,2085 PLN

b) 31 marca 2017 roku 1 EUR = 4,1709 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 2018r. do 31 marca 2018 r. 1 EUR = 4,1784PLN

b) od 1 stycznia 2017r. do 31 marca 2017 r. 1 EUR = 4,2891 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 kwartał 2018 r. oraz dane za I kwartał 2017 r.

Dane w poniższych tabelach są prezentowane w złotych.

A. Bilans

AKTYWA	31.03.2018	31.03.2017
Aktywa trwałe	3 485 207,14	2 265 093,82
Wartość firmy		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Należności długoterminowe	164 792,33	155 663,56
Długoterminowe aktywa finansowe	898 773,81	628 012,26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 421 641,00	1 481 418,00

Aktywa obrotowe	2 589 661,91	13 810 341,08
Należności handlowe	1 470,33	8 496,04
Pozostałe należności	50 596,38	42 079,11
Należności z tytułu podatku dochodowego	28 390,42	
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	2 508 523,54	13 759 144,07
-udziały i akcje w jednostkach powiązanych	2 484 350,11	13 670 092,18
-pożyczki krótkoterminowe		
-środki pieniężne	24 173,43	89 051,89
Rozliczenia międzyokresowe	681,24	621,86
Aktywa przeznaczone do zbycia		
Aktywa razem	6 074 869,05	16 075 434,90

PASYWA	31.03.2018	31.03.2017
Kapitał własny	3 610 362,48	12 776 696,13
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	-23 826 547,93	-14 964 589,79
Zysk/(Strata) netto	-212 668,11	91 707,40

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	779 449,36	796 985,49
1. wobec jednostek powiązanych	93 559,92	323 532,60
-kredyty i pożyczki	93 559,92	323 532,60
-dłużne papiery wartościowe		
2. wobec jednostek pozostałych	685 889,44	473 452,89
-kredyty i pożyczki	585 449,91	375 708,36
-dłużne papiery wartościowe	100 439,53	97 744,53
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	42 000,00	811 157,00
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	1 643 057,21	1 690 596,28
1. wobec jednostek powiązanych	1 298 032,27	1 262 232,75
-dłużne papiery wartościowe	1 298 032,27	1 262 232,75
2. wobec jednostek pozostałych	345 024,94	428 363,53
-zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	865,08	2 849,66
-zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	279 619,00	
-zobowiązania handlowe	32 341,68	34 661,45
-zobowiązania pozostałe	32 199,18	390 852,42
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		
Razem pasywa	6 074 869,05	16 075 434,90

B. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	31.03.2018 narastająco	01.01.2018- 31.03.2018 I kwartał 2018	31.03.2017 narastająco	01.01.2017- 31.03.2017 I kwartał 2017
Przychody z działalności podstawowej	-54 281,45	-54 281,45	893 849,22	893 849,22
Zysk /strata z aktualizacji portfela inwestycji			893 524,02	893 524,02
Zysk z aktualizacji portfela inwestycji			893 524,02	893 524,02
Strata z aktualizacji portfela inwestycji	-52 437,88	-52 437,88		
Strata ze zbycia aktywów	-1 843,57	-1 843,57		
Przychody netto ze sprzedaży produktów			325,20	325,20
Dywidendy i udziały w zyskach				
Odsetki				
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
Koszty działalności podstawowej	-177 377,25	-177 377,25	-455 060,25	-455 060,25
Amortyzacja				
Zużycie materiałów i energii	-473,26	-473,26	-1 644,98	-1 644,98
Usługi obce	-51 907,04	-51 907,04	-81 986,41	-81 986,41
Podatki i opłaty	-180,00	-180,00	-686,00	-686,00
Wynagrodzenia	-113 509,00	-113 509,00	-369 025,00	-369 025,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-579,96	-579,96	-767,24	-767,24
Pozostałe koszty rodzajowe	-10 727,99	-10 727,99	-950,62	-950,62
Odsetki				
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
Wynik z działalności podstawowej	-231 658,70	-231 658,70	438 788,97	438 788,97
Pozostałe przychody operacyjne				
Pozostałe koszty operacyjne	-1 317,06	-1 317,06	-0,57	-0,57
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-232 975,76	-232 975,76	438 788,40	438 788,40
Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne				
Koszty finansowe	-82,35	-82,35	0,00	0,00
Inne	-82,35	-82,35		

Wynik z działalności gospodarczej	-233 058,11	-233 058,11	438 788,40	438 788,40
Podatek dochodowy				
Odroczony podatek dochodowy	-20 390,00	-20 390,00	-347 081,00	-347 081,00
Zysk/Strata netto	-212 668,11	-212 668,11	91 707,40	91 707,40
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	-212 668,11	-212 668,11	91 707,40	91 707,40
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	31.03.2018	31.03.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	-233 058,11	438 788,40
Korekty razem:	98 481,19	-544 894,75
Amortyzacja		
Odpis wartości firmy		
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	-1 389,00	-30 598,00
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	264 062,40	-6 247,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 585,40	384 522,76
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-203 228,96	
Inne korekty/aktualizacja wartości inwestycji	21 451,35	-892 572,51
Gotówka z działalności operacyjnej	-134 576,92	-106 106,35
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-134 576,92	-106 106,35
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	66 921,35	32 500,00
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		2 500,00
Inne wpływy inwestycyjne	66 921,35	30 000,00
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Wydatki	59,00	5 000,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe		5 000,00
Inne wydatki inwestycyjne	59,00	

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	66 862,35	27 500,00
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	150 500,00	140 000,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	150 500,00	100 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych		40 000,00
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	102 550,00	70 100,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki		
Inne wydatki finansowe	102 550,00	70 100,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 950,00	69 900,00
Przepływy pieniężne netto razem	-19 764,57	-8 706,35
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-19 764,57	-8 706,35
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	43 938,00	97 758,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu	24 173,43	89 051,89

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
Trzy miesiące zakończone 31.03.2018 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 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					-23 826 547,93	-212 668,11	-24 039 216,04
Kapitał własny na dzień 31.03 2018 r.	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	-23 826 547,93	-212 668,11	3 610 362,48
Trzy miesiące zakończone 31.03.2017r.							
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	91 707,40	-14 872 882,39
Kapitał własny na dzień 31.03 2017 r.	430 820,00	0,00	0,00	27 218 758,52	-14 964 589,79	91 707,40	12 776 696,13

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 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018 r.
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy	1 stycznia 2019 r.
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat	1 stycznia 2017 r.
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień	1 stycznia 2017 r.
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji	1 stycznia 2017 r.

II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

W działalności spółki nie występuje sezonowość.

IV. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

a) Profesjonalny osąd

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

b) Niepewność szacunków

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

VI. OPIS POZYCJI 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 31.03.2018 r.

lp	nazwa spółki	Cena nabycia/wartość podatkowa	Wartość bilansowa na 31.03.2018	% udziałów na 31.03.2018
1	Spartan Sp. z o.o.	1 751 850,00	0,00	100
2	Mode S.A.	689 411,64	652 093,68	26,26
4	CITY Inspire S.A.	807 298,13	27 817,59	20,36
5	Clean Energy Venture S.A.	7 036 121,24	0,00	19,84
6	Excelead S.A.	580 993,67	0,00	54,18
7	Piaseczno Park sp z o.o.	50 400,00	0,00	50
8	Warsaw Property Fund Sp. z o.o.	2 200 296,00	1 382 882,48	100
9	Warsaw Properties sp z o.o.	50 000,00	330 000,00	100
10	Mennica S.A.	519 746,39	23 638,68	0,5
11	ZZE Sp. z o.o.	54 920,00	54 920,00	10
12	WPWP Sp. z o.o.	5 000,00	0,00	100
13	TAX 4 U Sp. z o.o.	5 000,00	5 000,00	100
14	Pride Gaming Sp. z o.o.	200 120,00	7 997,68	20
15	Calltrack Sp.zo.o.	5 000,00	0,00	100
16	Xsystem S.A.	100 000,00	0,00	1,84
17	WP Warsaw Properties Sp. z o.o.	5 000,00	0,00	100
	razem	14 061 157,07	2 484 350,11	

2. Zmiana wartości szacunkowych należności

Nie występują.

3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.03.2018	31.03.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2.421.641,00	1.481.418,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	42.000,00	811.157,00
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	31.03.2018	31.03.2017
Weksel (z terminem wykupu do 31 grudnia 2018)	1.298.032,27	1.262.232,75
Obligacje (z terminem wykupu do 31 stycznia 2019)	100.439,53	97.744,53
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	1.398.471,80	1.359.977,28
- długoterminowe	100.439,53	97.744,53
- krótkoterminowe	1.298.032,27	1.262.232,75

Rodzaj papierów wartościowych na 31.03.2018 r.

Typ transakcji	Kwota nominalna	Data nabycia	Data wykupu	Kwota spłaty
Weksel	1.298.032,27		Do 31.12.2018	1.298.032,27
Obligacje	100.439,53		Do 31.01.2019	100.439,53

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017
Kapitał na początek okresu	27 649 578,52	12 684 988,73
Zwiększenia, z tytułu:		
-emisja akcji serii F podwyższenie kapitału zakładowego		
-emisja akcji serii F podwyższenie kapitału zapasowego		
podzielony zysk netto		
-zysk bieżący	-212 668,11	91 707,40
zmiana zasad rachunkowości-przejęcie na MSSF		
Zmniejszenia, z tytułu:		
- strata bieżąca		
- rejestracja emisji akcji serii F		
niepodzielony w zysk z lat ubiegłych	-23 826 547,93	
- koszty emisji akcji		
Kapitał na koniec okresu	3 610 362,48	12 776 696,13

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 powiązаныmi za bieżący i poprzedni rok obrotowy .

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Jednostka dominująca												
SETANTA SA												
Jednostki zależne:												
Spartan Sp. z o.o.									9.711,50			
Tax 4 U Sp. z o. o.			25.461,00	25.471,00								
RAZEM			25.461,00	25.471,00					9.711,50			

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W I kwartale 2018 r. nie udzielono pożyczki 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 31.03.2018 r., w tym pożyczki dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
James Wills	164.463,56		110.000,00	31.12.2020	
WP Warsaw Properties Sp. z o.o.	19.257,17		17.850,00	31.12.2020	
Warsaw Properties Sp. z o.o.	66.814,38		54.500,00	31.12.2020	
Excelead SA	232.867,47		212.000,00	31.12.2020	
Clean Energy Venture SA	87.594,33		66.150,00	31.12.2020	weksel
Spartan Sp. z o.o.	181.557,87		167.600,00	31.12.2020	
City Inspire SA	39.074,46		27.482,50	31.12.2020	weksel
Piaseczno Park Sp. z o.o.	144.939,67		141.100,00	31.12.2020	weksel
Tax 4 U Sp. z o.o.	13.680,27		13.300,00	31.12.2020	
Kantorino Sp. z o.o.	90.917,12		90.500,00	31.12.2020	
Konrad Szwedziński	328,77			31.08.2018	
Razem	1.041.495,07		900.482,50		

XIV. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

INSTRUMENTY FINANSOWE	31.03.2018		31.03.2017	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2.484.350,11	2.484.350,11	13.670.092,18	13.670.092,18
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)				
Pożyczki udzielone i należności własne				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Pozostałe zobowiązania finansowe				

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

Hierarchia wartości godziwej

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	poziom hierarchii wartości godziwej	31.03.2018
Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na	poziom 3	1.808.617,75
Akcje spółek notowanych na giełdzie	poziom 1	675.732,36
Dłużne papiery wartościowe		
Inne aktywa finansowe		
Razem		2.484.350,11

Na dzień 31.03.2018 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 31.03.2018 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.

XV. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU KWARTAŁU

W ciągu kwartału nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki.

XVI. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

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

Emitent w I kwartale 2018 r. osiągnął narastająco wynik z działalności podstawowej w wysokości -212.668,11 zł co jest efektem prowadzonej działalności, jako jednostki inwestycyjnej. Ww. strata wynika z aktualizacji wartości aktywów. Bilans sporządzony na dzień 31.03.2018 r. wskazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 6.074.869,05 zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

VIII. Inicjatywy podejmowane przez Emitenta w I kwartale 2018 roku nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

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

IX. Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz wyników

Nie dotyczy. Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych.

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

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

XI. Pozostałe informacje

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

Nie występują.

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

Nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie występują takie informacje.

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

W omawianym okresie nie wystąpiły zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

– akcji spółki **EXCELEAD S.A.** z siedzibą w Warszawie (w której Emitent posiada 54,18% akcji), o dokonaniu odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości akcji jednostki zależnej Emitenta na dzień bilansowy tj. 31.12.2017 r. o kwotę 168 tys. zł. Dokonany odpis wartości akcji EXCELEAD S.A. ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki. Dotychczas prezentowana wartość bilansowa akcji EXCELEAD S.A., w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2017 roku wynosiła 168 tys. zł, zaś wartość akcji EXCELEAD S.A. po dokonaniu odpisu na 31.12.2017r. wynosi 0 zł.

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

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.

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

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

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

Konrad Szwedziński
Członek Zarządu

Piotr Boliński
Członek Zarządu

Conall McGuire
Prezes Zarządu