

SARE SA

grupa kapitałowa

**SKONSOLIDOWANY RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ
SARE ZA III KWARTAŁ
2018 ROKU**

zakończony dnia
30 września 2018 roku

Rybnik, 28.11.2018 r.

Spis treści

1. Podstawowe dane o Emitencie.....	4
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SARE, sporządzone na dzień 30.09.2018 r.	5
2.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego również w przeliczeniu na EURO.....	5
2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	9
2.4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	11
2.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
2.6. Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego.....	16
3. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe SARE SA sporządzone na dzień 30.09.2018 r.....	39
3.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego SARE SA, również w przeliczeniu na EURO.....	39
3.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów SARE S.A.	40
3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej SARE S.A.....	42
3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym SARE S.A.....	44
3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych SARE S.A.....	47
4. Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SARE.....	49
5. Kwota i rodzaj pozycji, wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	62
6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	62
7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	63
8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	63
9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw.....	63
10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63
11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	63
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych ..	64
13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	64
14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	64
15. Informacje o zmianie sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	64
16. 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	64
17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta	64

18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	65
19. 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.....	66
20. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	66
21. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	66
22. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	66
23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	67
24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	67
25. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	69
26. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	69
27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	70
28. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	70
29. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	71
30. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	73
31. Wskazanie akcjonariuszy, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	73
32. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób...74	74
33. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	75
34. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	75

1. Podstawowe dane o Emitencie

NAZWA	SARE S.A.
KRAJ SIEDZIBY	Rzeczpospolita Polska
SIEDZIBA	Rybnik
ADRES SIEDZIBY	Ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
KONTAKT TELEFONICZNY	+48 32 42 10 180
ADRES E-MAIL	relacjeinwestorskie@sare.pl
ADRES WWW	www.saresa.pl
REGON	240018741
NIP	642-28-84-378
SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	Dariusz Piekarski – Prezes Zarządu Przemysław Marcol – Członek Zarządu Tomasz Kuciel – Członek Zarządu Mateusz Walczak – Członek Zarządu
SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA	Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej Dariusz Górka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Konrad Żaczek – Członek Rady Nadzorczej Wojciech Mróz – Członek Rady Nadzorczej Rafał Plutecki – Członek Rady Nadzorczej

Grupa SARE działa w branży komunikacji i marketingu w Internecie. Koncentrując się na segmencie marketing automation, pomaga w zwiększaniu sprzedaży produktów i usług swoich klientów.

Poszczególne spółki z Grupy SARE oferują komplementarne usługi w obszarze planowania i budowania strategii kampanii reklamowych, a zwłaszcza ich realizacji i analizy efektów. Wykorzystują do tego w szczególności autorskie systemy oprogramowania oraz obszerne bazy adresowe. Celem Grupy SARE jest komunikacja w modelu omnichannel, czyli integrowanie oraz zarządzanie wszystkimi kanałami komunikacji marketingowej, czego efektem jest zwiększanie rentowności przedsiębiorstw klientów Grupy.

Grupa kładzie nacisk na dedykowane narzędzia dla klientów, tworzone w celu zwiększania ich sprzedaży, przy jednoczesnym zmniejszaniu kosztów ich działań marketingowych. Autorskie systemy wykorzystywane są nie tylko w Polsce – system SARE dociera obecnie do 40 krajów świata.

2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SARE, sporządzone na dzień 30.09.2018 r.

2.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego również w przeliczeniu na EURO

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 012 472	33 108 304	7 996 349	7 778 110
Koszty działalności operacyjnej	31 832 669	29 958 917	7 483 877	7 038 227
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 282 640	3 193 120	536 650	750 157
Zysk (strata) brutto	2 121 133	3 194 973	498 679	750 593
Zysk (strata) netto	1 199 382	2 093 744	281 975	491 882
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 291 551	2 291 551	2 291 551	2 291 551
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,52	0,91	0,12	0,21

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
BILANS				
Aktywa trwałe	24 458 174	16 745 152	5 726 032	4 014 757
Aktywa obrotowe	11 401 099	17 848 015	2 669 171	4 279 176
Kapitał własny	27 673 526	25 146 742	6 478 795	6 029 093
Zobowiązania długoterminowe	1 330 701	811 000	311 537	194 442
Zobowiązania krótkoterminowe	6 855 046	8 635 425	1 604 871	2 070 398
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	12,08	10,97	2,83	2,63

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.07.2018-30.09.2018	01.07.2017-30.09.2017	01.07.2018-30.09.2018	01.07.2017-30.09.2017
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 824 184	2 740 296	1 369 269	643 776
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 448 497	-1 695 646	-1 751 145	-398 357
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-62 857	-213 570	-14 778	-50 174

*kwoty podane w zł

Kurs EUR/PLN	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
- dla danych bilansowych	4,2714	4,1709	4,3091
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2535	4,2447	4,2566

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.07.2018-30.09.2018	01.07.2017-30.09.2017	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	11 333 461	10 667 774	34 012 472	33 108 304
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0		0
Przychody ze sprzedaży usług	11 333 461	10 667 774	34 012 472	33 108 304
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 495 251	10 164 229	31 832 669	29 958 917
Amortyzacja	661 673	352 205	1 724 511	999 547
Zużycie materiałów i energii	92 405	102 985	300 227	294 781
Usługi obce	6 495 244	6 369 057	18 446 903	19 351 391
Podatki i opłaty	67 061	36 118	158 313	92 529
Wynagrodzenia	3 418 493	2 570 362	9 014 497	7 134 125
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	605 247	438 568	1 633 902	1 074 318
Pozostałe koszty rodzajowe	155 128	294 934	554 316	1 012 226
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-161 790	503 545	2 179 803	3 149 387
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	26 374	60 329	456 454	222 016
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	90 822	127 545	353 617	178 283
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-226 238	436 329	2 282 640	3 193 120
Przychody finansowe	20 579	8 966	59 822	46 191
Koszty finansowe	18 770	8 701	221 329	44 338
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	0	0
Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-224 429	436 594	2 121 133	3 194 973
Podatek dochodowy	135 607	239 520	921 751	1 101 229
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-360 036	197 074	1 199 382	2 093 744
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-360 036	197 074	1 199 382	2 093 744

Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-875	68 763	61 822	321 443
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-359 161	128 311	1 137 560	1 772 301
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	-0,16	0,06	0,50	0,77
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,16	0,06	0,50	0,77
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	-0,16	0,06	0,50	0,77
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,16	0,06	0,50	0,77
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2018-30.09.2018	01.07.2017-30.09.2017	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
Zysk (strata) netto	-360 036	197 074	1 199 382	2 093 744
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	0	0	0	0
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0	0	0
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	-360 036	197 074	1 199 382	2 093 744
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-875	68 763	61 822	321 443
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-359 161	128 311	1 137 560	1 772 301

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	24 458 174	16 745 152
Rzeczowe aktywa trwałe	1 390 941	882 127
Wartości niematerialne	18 491 979	14 712 781
Wartość firmy	3 825 183	457 692
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	5 000	88 112
Pożyczki długoterminowe	0	204 521
Należności długoterminowe	104 582	69 442
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	640 489	330 477
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa obrotowe	11 401 099	17 848 015
Zapasy	0	0
Należności handlowe	7 891 166	10 627 288
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	357 443
Pozostałe należności	21 981	1 275 640
Pożyczki krótkoterminowe	261 543	681 352
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	109 740	102 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 116 669	4 803 839
AKTYWA RAZEM	35 859 273	34 593 167

Pasywa	30.09.2018	31.12.2017
Kapitały własne	27 673 526	25 146 742
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	27 618 285	23 898 450
Kapitał zakładowy	229 155	229 155
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
Pozostałe kapitały	26 251 570	21 249 604
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 137 560	2 419 691
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	55 241	1 248 292
Zobowiązania długoterminowe	1 330 701	811 000
Kredyty i pożyczki	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	145 621	33 433
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 185 080	777 567
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	6 855 046	8 635 425
Kredyty i pożyczki	13 770	2 928
Pozostałe zobowiązania finansowe	111 765	13 024
Zobowiązania handlowe	3 703 578	5 636 093
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 678	0
Pozostałe zobowiązania	1 985 408	2 366 823
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	353 493	253 960
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	333 597
Pozostałe rezerwy	674 354	29 000
PASYWA RAZEM	35 859 273	34 593 167

2.4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2018								
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	229 155	11 405 663	9 843 941	2 419 691	0	23 898 450	1 248 292	25 146 742
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	-50 175	0	0	0	-50 175	0	-50 175
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	11 355 488	9 843 941	2 419 691	0	23 848 275	1 248 292	25 096 567
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	1 377 577	0	0	0	1 377 577	0	1 377 577
Podział zysku netto	0	2 419 691	0	-2 419 691	0	0	0	0
Zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	1 254 873	0	0	0	1 254 873	-1 254 873	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na 30.09.2018	0	0	0	0	1 137 560	1 137 560	61 822	1 199 382
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2018r.	229 155	16 407 629	9 843 941	0	1 137 560	27 618 285	55 241	27 673 526

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolu- jących	Razem kapitały własne
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2017								
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	229 155	7 863 733	9 808 148	3 557 225	0	21 458 261	1 018 836	22 477 097
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	-35 793	35 793	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	7 827 940	9 843 941	3 557 225	0	21 458 261	1 018 836	22 477 097
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	20 498	0	0	0	20 498	-22 504	-2 006
Podział zysku netto	0	3 557 225	0	-3 557 225	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-160 000	-160 000
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik za 30.09.2017	0	0	0	0	1 772 301	1 772 301	321 443	2 093 744
Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.	229 155	11 405 663	9 843 941	0	1 772 301	23 251 060	1 157 775	24 408 835

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolu- jących	Razem kapitały własne
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017								
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	229 155	7 863 733	9 808 148	3 557 225	0	21 458 261	1 018 836	22 477 097
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	-35 793	35 793	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	7 827 940	9 843 941	3 557 225	0	21 458 261	1 018 836	22 477 097
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	20 498	0	0	0	20 498	-22 503	-2 005
Podział zysku netto	0	3 557 225	0	-3 557 225	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-160 000	-160 000
Korekta wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik za rok 2017	0	0	0	0	2 419 691	2 419 691	0	2 419 691
Udział w wyniku	0	0	0	0	0	0	411 959	411 959
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2017r.	229 155	11 405 663	9 843 941	0	2 419 691	23 898 450	1 248 292	25 146 742

2.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 121 133	3 194 973
Korekty razem:	3 703 051	-454 677
Amortyzacja	1 724 511	999 547
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 087	232
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-9 946	-155
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	295 301	18 415
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	0	0
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	4 312 083	1 064 212
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-2 301 252	-437 557
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-217 765	-1 380 663
Pozostałe	396 814	33 756
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-497 782	-752 464
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 824 184	2 740 296
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	400 381	3 150
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	37 504	3 150
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Splata udzielonych pożyczek	362 877	0
Wydatki	7 848 878	1 698 796
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	4 766 037	1 165 394
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	3 040 950	273 495
Udzielenie pożyczek	41 891	259 907
Pozostałe	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 448 497	-1 695 646
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	10 841	0
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	10 841	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Pozostałe	0	0
Wydatki	73 698	213 570
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	0	159 950
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0
Splaty pożyczek/kredytów	0	12 565
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	70 396	37 951
Odsetki zapłacone	3 302	3 104

Pozostałe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-62 857	-213 570
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 687 170	831 080
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 687 170	831 080
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 087	-232
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 803 839	4 224 347
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 116 669	5 055 427

2.6. Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego

NOTA 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	0	267 811	989 754	182 400	172 652	17 044	1 629 661
Korekty konsolidacyjne*	0	0	1 461 818	0	0	-9 840	1 451 978
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 po korektach	0	267 811	2 451 572	182 400	172 652	7 204	3 081 639
Zwiększenia, z tytułu:	0	337 159	175 520	281 325	26 085	329 955	1 150 044
- nabycia środków trwałych	0	0	175 520	281 325	26 085	329 955	812 885
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	337 159	0	0	0	0	337 159
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	65 909	126 548	5 438	337 159	535 054
-sprzedaży	0	0	65 909	126 548	5 438	0	197 895
- przyjęcia środka trwałego	0	0	0	0	0	337 159	337 159
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2018	0	604 970	2 561 183	337 177	193 299	0	3 696 629
Umorzenie na dzień 01.01.2018	0	63 283	522 502	92 671	69 078	0	747 534
Korekty konsolidacyjne*	0	0	1 450 697	0	0	0	1 450 697
Umorzenie na dzień 01.01.2018 po korektach	0	63 283	1 973 199	92 671	69 078	0	2 198 231
Zwiększenia, z tytułu:	0	30 943	158 494	42 619	21 647	0	253 703
- amortyzacji	0	30 943	158 494	42 619	21 647	0	253 703
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	51 763	94 748	643	0	147 154
-sprzedaży	0	0	51 763	94 748	643	0	147 154
Umorzenie na dzień 30.09.2018	0	94 226	2 079 930	40 542	90 082	0	2 304 780
Amortyzacja przed objęciem kontroli	0	0	908	0	0	0	908
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018	0	510 744	480 345	296 635	103 217	0	1 390 941

* Włączenie spółek: Marketnews24 Sp. z o.o. (obecnie: VideoTarget sp. z o.o.) i Sales Intelligence S.A.

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-30.09.2018r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Inne, w tym oprogramowanie komputerowe	Nakłady na prace rozwojowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	2 250 155	0	13 766 100	1 628 895	17 645 150
Korekty konsolidacyjne*	13 180 574	0	0	604 936	13 785 510
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 po korektach	15 430 729	0	13 766 100	2 233 831	31 430 660
Zwiększenia, z tytułu:	1 616 250	0	571 363	3 381 789	5 569 402
- nabycia	0	0	571 363	3 381 789	3 953 152
-wytworzenia we własnym zakresie	1 616 250	0	0	0	1 616 250
Zmniejszenia, z tytułu:	5 935 662	0	0	1 616 250	7 551 912
-sprzedaży	5 935 662	0	0	0	5 935 662
-zakończenia prac rozwojowych	0	0	0	1 616 250	1 616 250
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2018	11 111 317	0	14 337 463	3 999 370	29 448 150
Odpis aktualizujący na dzień 01.01.2018	2 402 234	0	0	406 336	2 808 570
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	1 809 192	0	0	0	1 809 192
Odpis aktualizujący na dzień 30.09.2018	593 042	0	0	406 336	999 378
Umorzenie na dzień 01.01.2018	292 599	0	2 639 770	0	2 932 369
Korekty konsolidacyjne*	9 555 050	0	0	0	9 555 050
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 po korektach	9 847 649	0	2 639 770	0	12 487 419
Zwiększenia, z tytułu:	607 279	0	863 529	0	1 470 808
- amortyzacji	607 279	0	863 529	0	1 470 808
Zmniejszenia, z tytułu:	4 126 469	0	0	0	4 126 469
- sprzedaży	4 126 469	0	0	0	4 126 469
Umorzenie na dzień 30.09.2018	6 328 459	0	3 503 299	0	9 831 758
Amortyzacja przed objęciem kontroli	125 035	0	0	0	125 035
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018	4 064 781	0	10 834 164	3 593 034	18 491 979

* Włączenie spółek: Marketnews24 Sp. z o.o. (obecnie: VideoTarget sp. z o.o.) i Sales Intelligence S.A.

NOTA 3. WARTOŚĆ FIRMY
Zmiany szacunkowe wartości firmy

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
Salelifter sp. z o.o.	1 142 394	0
Inis sp. z o.o.	1 279 234	0
Sales Intelligence S.A.	679 876	0
Mr Target sp. z o.o.	480 227	214 909
VideoTarget sp. z o.o. (dawniej: Marketnews24 sp. z o.o.)	243 452	242 783
Wartość firmy (netto)	3 825 183	457 692

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	457 692	214 909
Zwiększenia, z tytułu:	3 367 491	242 783
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	3 367 491	242 783
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0
Inne zmiany wartości bilansowej	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	0	0
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	0	0
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	3 825 183	457 692
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
Wartość firmy (netto)	3 825 183	457 692

NOTA 4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.09.2018r.

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Powody nie objęcia konsolidacją
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej, Rybnik	5 000	0	5 000	50%	50%	nieistotność
SARE GmbH, Berlin	105 075	105 075	0	100%	100%	nieistotność
RAZEM	110 075	105 075	5 000			

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
84 809	10 000	0	82 599	93 147	0	93 147	8 338	54 133
-179 333	105 213	0	-54 872	25 164	1 111	24 053	204 497	0

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31.12.2017

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Powody nie objęcia konsolidacją
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej, Rybnik	5 000	0	5 000	50%	50%	nieistotność
SARE GmbH, Berlin	105 075	52 537	52 538	100%	100%	nieistotność
VideoTarget sp. z o.o. (dawniej: Marketnews24 sp. z o.o.), Warszawa	273 495	0	273 495	87%	87%	nieistotność
RAZEM	383 570	52 537	331 033			

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
2 210	10 000	0	-5 809	2 597	0	2 597	387	3 500
-120 703	104 272	0	-86 862	63 936	1 084	62 852	184 639	0
-41 437	5 100	47 467	-94 004	285 878	6 357	279 521	327 315	308 696

NOTA 5. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
Należności krótkoterminowe	7 891 166	10 627 288
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0	0
- od pozostałych jednostek	7 891 166	10 627 288
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	1 117 827	836 396
Należności krótkoterminowe brutto	9 008 993	11 463 684

NOTA 6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	0
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	0
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	836 396	1 596 541
Korekty konsolidacyjne*	75 982	0
Korekty w związku z wprowadzeniem MSSF 9	59 033	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu po korektach	971 411	1 596 541
Zwiększenia, w tym:	320 996	320 879
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	299 025	320 879
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
- wycena bilansowa	2 215	0
- dokonanie odpisów na należności MSSF 9	19 756	0
- inne	0	0
Zmniejszenia w tym:	174 580	1 081 024
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	87 275	107 222
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	77 692	964 330
- zakończenie postępowań	0	9 472
- wysięgowanie odpisów na należności MSSF 9	9 613	0
- inne	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	1 117 827	836 396
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	1 117 827	836 396

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.09.2018 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprze- termino- wane	0-30	31-90	91-180	181-365	powyżej 365
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją							
należności brutto	0	0	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
należności brutto	9 008 993	3 462 230	2 384 612	901 812	759 105	464 064	1 037 170
odpisy aktualizujące	1 117 827	66 660	0	0	0	13 997	1 037 170
należności netto	7 891 166	3 395 570	2 384 612	901 812	759 105	450 067	0
Ogółem							
należności brutto	9 008 993	3 462 230	2 384 612	901 812	759 105	464 064	1 037 170
odpisy aktualizujące	1 117 827	66 660	0	0	0	13 997	1 037 170
należności netto	7 891 166	3 395 570	2 384 612	901 811	759 105	450 067	0

NOTA 7. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	Korekty konsolida- cyjne*	01.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2018
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	4 601	0	4 601	231 650	124 601	111 650
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	328 996	41 440	370 436	20 750	391 186	0
Pozostałe rezerwy	29 000	648 473	677 473	1 726 350	142 333	2 261 490
Ujemne różnice kursowe	15 813	0	15 813	0	15 813	0
Od pisy aktualizujące należności	741 511	2 795 002	3 536 513	301 867	1 962 963	1 875 417
Od pisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	127 187	75 982	203 169	55 053	74 650	183 572
Odsetki	7 934	4 521	12 455	47 676	60 131	0
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	479 204	0	479 204	53 157	51 388	480 973
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	0	0	0	37 885	0	37 885
Pozostałe	5 109	595 135	600 244	748 483	0	1 348 727
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 739 355	4 160 553	5 899 908	3 222 871	2 823 065	6 299 714
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%	19%

Aktywa z tytułu odroczonego podatku	330 477	790 505	1 120 982	612 345	536 382	1 196 946
Spisanie aktywa do wysokości rezerwy	0	0	0	0	556 862	556 862
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	330 477	790 505	1 120 982	612 345	1 093 244	640 084

* włączenie spółki VideoTarget sp. z o.o. (dawniej: Marketnews24 sp. z o.o.) i Sales Intelligence S.A.

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	Korekty konsolidacyjne*	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2018
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	2 216 681	5 498	2 222 179	1 186 075	326 299	3 081 955
Dodatnie różnice kursowe	16 052	0	16 052	0	16 052	0
Odsetki od pożyczek	29 104	32 041	61 145	54 431	86 006	29 570
Prace rozwojowe	1 675 370	198 600	1 873 970	2 706 641	1 606 917	2 973 694
Pozostałe	155 253	215 261	370 514	0	218 472	152 042
Suma dodatnich różnic przejściowych	4 092 460	451 400	4 543 860	3 947 147	2 253 746	6 237 261
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	777 567	85 766	863 333	548 594	428 212	1 185 080

* włączenie spółki VideoTarget sp. z o.o. (dawniej: Marketnews24 sp. z o.o.) i Sales Intelligence S.A.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	640 084	330 477
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 185 080	777 567
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-544 996	-447 090

NOTA 8. REZERWA NA ŚWIADCZENIE EMERYTALNE I PODOBNE

	30.09.2018	31.12.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	328 996
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	4 601
Razem, w tym:	0	333 597
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	333 597

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Stan na 01.01.2018	328 996	4 601	333 597
Korekty konsolidacyjne*	41 440	0	41 440
Stan na 01.01.2018 po korektach, w tym:	370 436	4 601	375 037
Utworzenie rezerwy	140 749	0	140 749
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	511 185	4 601	515 786
Stan na 30.09.2018, w tym:	0	0	0
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	0
Stan na 01.01.2017, w tym:	200 380	0	200 380
Utworzenie rezerwy	213 921	4 601	218 522
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	85 305	0	85 305
Stan na 31.12.2017, w tym:	328 996	4 601	333 597
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	328 996	4 601	333 597

* włączenie spółki VideoTarget sp. z o.o. (dawniej: Marketnews24 sp. z o.o.) i Sales Intelligence S.A.

NOTA 9. POZOSTAŁE REZERWY

	30.09.2018	31.12.2017
Rezerwy na opcje	0	0
Rezerwa na usługi obce	0	0
Rezerwa na ugodę	0	0
Wynagrodzenie prowizyjne	562 704	0
Rezerwa na premie dla Zarządu	111 650	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	0	29 000
Razem, w tym:	674 354	29 000
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	674 354	29 000

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na usługi obce	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Wynagrodzenie prowizyjne	Rezerwa na premie dla Zarządu	Ogółem
Stan na 01.01.2018:	0	29 000	0	0	29 000
Korekty konsolidacyjne*	0	12 000	0	0	12 000
Stan na 01.01.2018 po korektach, w tym:	0	41 000	0	0	41 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	16 000	563 390	111 650	579 390
Wykorzystane	0	57 000	0	0	57 000
Rozwiązane	0	0	686	0	686
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2018, w tym:	0	0	562 704	111 650	674 354
- długoterminowe	0	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	562 704	111 650	674 354

Pozostałe rezerwy zostaną wykorzystane w czwartym kwartale 2018 roku.

NOTA 10. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności warunkowe nie występują. Natomiast spółka SARE S.A. posiada zobowiązanie warunkowe.

W dniu 27.04.2018 r. Spółka SARE S.A. zawarła z HubStyle S.A. z siedzibą w Warszawie (Sprzedający) umowę inwestycyjną oraz umowę sprzedaży akcji, na mocy której Emitent nabył 10.369.600 akcji spółki Sales Intelligence S.A. z siedzibą w Gdyni numer KRS: 0000692723 („Sales Intelligence”, „Spółka Przejmowana”), o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, za łączną kwotę 1.800.000,00 zł (słownie: jeden milion osiemset tysięcy złotych) - Cena Sprzedaży.

Zgodnie z umową, Cena Sprzedaży może zostać powiększona o earn-out, w kwocie 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) w przypadku, gdy wskaźnik finansowy EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) Spółki Przejmowanej, wykazany w zaudytowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018, wyniesie co najmniej 800.000,00 zł (słownie: osiemset tysięcy złotych) - („Earn-out I”).

O powyższym Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 35/2018 z dnia 27.04.2018 r.

NOTA 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Grupa wyodrębniła pięć segmentów działalności według rodzajów prowadzonej działalności poszczególnych spółek:

SARE
 INIS, mr Target
 VideoTarget (dawniej: Marketnews24)
 Salelifter
 Sales Intelligence

Określenie segmentów sprawozdawczych jednostki odbyło się na podstawie przedmiotu działalności poszczególnych spółek w grupie.

Rodzaj produktów i usług, z których każdy segment sprawozdawczy osiąga swoje przychody:

Zaawansowane narzędzie do masowych wysyłek informacji reklamowych (SARE)

Prowadzenie kampanii e-mailingowych (INIS, mr Target)

Multimedialna agencja informacyjna (VideoTarget, dawniej: Marketnews24)

Przetwarzanie danych i zarządzanie stronami internetowymi (Salelifter)

Projektowanie i dostarczanie narzędzi marketingowych na rynku e-commerce (Sales Intelligence)

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2018 – 30.09.2018 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	SARE	Inis, mr Target	Salelifter	VideoTarget (dawniej: Marketnews24)	Sales Intelligence			
Przychody ze sprzedaży:	7 814 529	24 345 421	5 911 150	437 886	2 609 546	0	7 106 060	34 012 472
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	6 157 944	22 056 794	2 778 747	412 386	2 606 601	0	0	34 012 472
- Sprzedaż między segmentami	1 656 585	2 288 627	3 132 403	25 500	2 945	0	7 106 060	0
Zysk/ (strata) netto segmentu	- 2 086 982	4 189 545	- 877 633	89 873	- 177 243	0	0	1 137 560
Suma aktywów segmentu	16 907 427	12 059 888	3 790 958	729 344	2 371 656	0	0	35 859 273

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2018 – 30.09.2018 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	SARE	Inis, mr Target	Salelifter	VideoTarget (dawniej: Marketnews24)	Sales Intelligence			
Przychody ze sprzedaży:	7 760 110	26 589 479	7 542 881	n/d	n/d	0	8 784 166	33 108 304
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	6 323 092	24 460 985	2 324 227	n/d	n/d	0	0	33 108 304
- Sprzedaż między segmentami	1 437 018	2 128 494	5 218 654	n/d	n/d	0	8 784 166	0
Zysk/ (strata) netto segmentu	- 1 545 683	6 947 649	- 2 252 579	n/d	n/d	0	0	3 149 387
Suma aktywów segmentu	11 455 446	17 098 587	2 823 261	n/d	n/d	0	0	31 377 294

Zastosowano analogiczne podstawy wyodrębniania segmentów w porównaniu z rocznym sprawozdaniem finansowym.

NOTA 12. KAPITAŁ ZAKŁADOWY
Kapitał zakładowy struktura na dzień 30.09.2018

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo- wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	na okaziciela		2 000 000	0,10	200 000		
Seria B	na okaziciela		215 500	0,10	21 550		
Seria C	na okaziciela		31 741	0,10	3 174		
Seria D	na okaziciela		44 310	0,10	4 431		

Kapitał zakładowy struktura cd.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 499 720	1499 720	65,45%	65,45%
Tomasz Pruszczyński	595 530	595 530	25,99%	25,99%
Pozostali	196 301	196 301	8,56%	8,56%
Razem	2 291 551	2 291 551	100,00%	100,00%

Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2017

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo- wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	na okaziciela		2 000 000	0,10	200 000		
Seria B	na okaziciela		215 500	0,10	21 550		
Seria C	na okaziciela		31 741	0,10	3 174		
Seria D	na okaziciela		44 310	0,10	4 431		

Kapitał zakładowy struktura cd.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
WS Investment Limited	801 544	34,98%	801 544	34,98%
Pruszczyński Tomasz	595 530	25,99%	595 530	25,99%
Petrovasko Ltd	240 719	10,50%	240 719	10,50%
Rutkowski Damian	135 200	5,90%	135 200	5,90%
Vasto Investment s.a.r.l.	122 138	5,33%	122 138	5,33%
Pozostali	396 420	17,30%	396 420	17,30%
Razem	2 291 551	100,00%	2 291 551	100,00%

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
Liczba akcji	2 291 551	2 291 551
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	229 155	229 155

W dniu 09.03.2018 r. Pan Grygierk (Prezes Zarządu INIS sp. z o.o.) objął 111.815 (sto jednaście tysięcy osiemset piętnaście) sztuk akcji SARE serii E, których emisja była związana z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki SARE S.A., dokonany na mocy uchwały numer 206 Walnego Zgromadzenia SARE z dnia 09.03.2018 r. oraz wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje zostały objęte przez Pana Grygierka, za cenę emisyjną 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100) za sztukę i łączną cenę emisyjną 2.538.200,00 zł (dwa miliony pięćset trzydzieści osiem tysięcy dwieście złotych). W dniu 19 marca 2018 roku został złożony wniosek do KRS w przedmiocie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E.

Emitent informował o powyższym w raportach ESPI nr 26/2018 z dnia 09.03.2018 r.

W dniu 23.07.2018 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS („Sąd”). Sąd oddalił wniosek Emitenta o rejestrację zmian Statutu SARE S.A., które to zmiany związane były z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę 11.181,50 zł (jedenaście tysięcy sto osiemdziesiąt jeden 50/100) w drodze emisji akcji serii E. Przyczyną odmowy rejestracji było oddalenie wniosku z powodu braków formalnych w dokumentacji złożonej do Sądu. Uzupełnioną dokumentację złożono ponownie do akt rejestrowych, jednak w dniu 17.10.2018 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu o ponownym oddaleniu wniosku. Sąd powołał się wówczas na treść art. 431 § 5 k.s.h., pomimo faktu, iż Emitent dotrzymał terminu opisanego w art. 431 § 4 k.s.h.

Zarząd Emitenta postanowił dokonać wraz ze swoimi doradcami prawnymi analizy całej sytuacji pod kątem proceduralnym oraz ostatecznie wystąpić z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia celem ponownego przeprowadzenia procedury związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki i emisji akcji serii E, które następnie zostaną przeznaczone do objęcia przez p. Romana Grygierka.

Emitent informował o powyższym w raportach ESPI nr 43/2018 z dnia 23.07.2018 oraz nr 47/2018 z dnia 17.10.2018 r.

NOTA 13. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W dniu 25.04.2018 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej INIS Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy, trwający od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31.12.2017 r., który wynosi 3 869 194,00 zł w następujący sposób:

- wypłata dywidendy na rzecz jedynego wspólnika, spółki SARE SA w kwocie 3 000 000,00 zł
- przeznaczenie na kapitał zapasowy kwoty 869 194,00 zł.

Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 26.04.2018 r.

Wypłata dywidendy ze spółki zależnej miała wpływ na wynik jednostkowy SARE, natomiast nie wpłynęła na wynik skonsolidowany.

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 33/2018 z dnia 25.04.2018 r.

W dniu 09.08.2018 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej INIS Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie zaliczki na dywidendę z kapitału rezerwowego w wysokości 4 312 247,98 zł w następujący sposób:

- wypłata dywidendy na rzecz jedynego wspólnika, spółki SARE S.A. w kwocie 4 312 247,98 zł.

Wypłata zaliczki na dywidendę nastąpiła 09.08.2018 r.

Wypłata zaliczki na dywidendę ze spółki zależnej nie miała wpływu na wynik jednostkowy SARE, nie wpłynęła również na wynik skonsolidowany.

NOTA 14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017
Jednostka dominująca	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017
SARE S.A.	1 680 582	1 452 134	1 392 303	1 178 914	1 029 088	842 600	410 014	964 124
Jednostki zależne:	5 535 483	7 065 678	1 770 641	2 853 679	7 103 479	8 611 125	2 611 017	2 574 525
Mr Target sp. z o.o.	500 388	162 78/6	277 104	91 150	690 185	1 063 846	349 498	166 790
Inis sp. z o.o.	1 865 495	2 004 561	691 666	1 502 998	3 835 631	5 377 450	899 607	1 340 886
Salelifter sp. z o.o.*	3 135 232	4 876 331	787 968	1 259 531	1 920 776	2 160 527	726 897	691 765
MarketNews24 sp. z o.o.	25 929	22 000	13 018	42	246 798	8 071	579 215	227 962
Sales Intelligence S.A.	7 939	n/d	270	n/d	402 230	n/d	48 040	n/d
SARE GmbH	0	0	0	0	0	0	0	146 753
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	500	0	615	0	7 859	1 231	7 760	369
Jednostka powiązana osobowo z grupą	964 244	956 038	116 210	114 964	47 742	20 125	258 123	608 908
tupolska.pl	1 685	6 810	0	4 920	1 598	0	0	0
Martis Consulting Sp. z o.o.	n/d	80 201	n/d	0	n/d	13 701	n/d	0
Związek Przedsiębiorców i Pracodawców pruszczyński.pl	3 000	0	0	0	27 308	5 313	378	378
Biuro Doradztwa Biznesowego Dariusz Piekarski	0	95 725	0	20 498	230	0	282	0
Smart Concept Roman Grygierek	0	0	2 000	2 000	0	0	0	0
Smart Concept Roman Grygierek	108 786	178 898	6 870	6 870	0	0	0	0
E-SOLUTION Kamil Milian	33 000	118 151	4 920	20 295	0	452	0	0
w3concept Mateusz Walczak	59 879	109 445	4 840	12 466	306	659	0	0
E&Q Media Hanna Świątek	54 000	211 930	7 380	7 380	0	0	0	0
Tomasz Pruszczyński	0	0	0	0	12 877	0	257 360	608 530

SEDNAM Rafał Mandes	n/d	n/d	n/d	15 000	n/d	n/d	n/d	42
EMT Tomasz Kuciel	133 253	n/d	22 776	n/d	0	n/d	0	n/d
WETHINKHEALTHY DARIUSZ ZAREMBA	193 725	n/d	21 289	n/d	2 365	n/d	0	n/d
Wiktor Mazur - UNMESS	194 756	n/d	21 289	n/d	2 629	n/d	0	n/d
WEBEVO Karol Rozwałka	108 360	n/d	14 760	n/d	429	n/d	103	n/d
Piotr Chrzanowski ALLDO	73 800	n/d	10 086	n/d	0	n/d	0	n/d
INCITE Jarosław Nowak	n/d	154 878	n/d	25 535	n/d	0	n/d	0

*Salelifter sp. z o.o. i Teletarget sp. z o.o. pokazane łącznie, dla porównania w 2017 usunięto transakcje pomiędzy tymi podmiotami.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo i osobowo

Transakcje pomiędzy spółkami w Grupie SARE są realizowane zgodnie z polityką cen transferowych na zasadach cen rynkowych, a pozostałe transakcje są realizowane na zasadach cen rynkowych. Transakcje te, ze względu na ich niską wartość nie są objęte polityką cen transferowych.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Transakcje z udziałem członków Zarządu są realizowane zgodnie z polityką cen transferowych na zasadach cen rynkowych.

NOTA 15. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIU

Udzielone pożyczki

	30.09.2018	31.12.2017
Udzielone pożyczki, w tym:	457 376	960 523
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	195 833	74 650
Suma netto udzielonych pożyczek	261 543	885 873
- długoterminowe	0	204 521
- krótkoterminowe	261 543	681 352

Udzielone pożyczki wg stanu na 30.09.2018 r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Wg stanu na dzień 30.09.2018	457 376	261 543	3,5-5,5%	31.12.2018-31.12.2020	Pożyczka w wysokości 257 360 zł jest zabezpieczona wekslem
Wg stanu na dzień 31.12.2017	960 523	885 873	3,5-10%	31.12.2018-31.12.2020	brak

NOTA 16. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)	0	0	0	0
Pożyczki udzielone i należności własne	261 543	885 873	261 543	885 873
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	257 386	46 457	257 386	46 457

NOTA 17. WARTOŚĆ GODZIWA

W trakcie przekształcenia sprawozdań finansowych na MSSF zastosowano MSSF 13, który mówi o ujawnieniu i wycenie wartości godziwej. Na podstawie MSSF 13 dokonano wycen wartości godziwej systemów informatycznych, które następnie ujawniono wg uzyskanej wartości, stosując do wyceny zarówno metodę pośrednią jak i bezpośrednią, które są przyjmowane w wycenach wartości tego typu aktywów.

Z uwagi na to, że systemy SARE oraz INIS są podstawowymi narzędziami informatycznymi bezpośrednio związanymi z prowadzoną działalnością SARE S.A. oraz INIS sp. z o.o., i bez których działalność spółek nie może być kontynuowana, okres użytkowania systemów jest bardzo długi i nie jest możliwe jego określenie. Na dzień bilansowy, Zarządy Spółek nie posiadają wiedzy pozwalającej na określenie okresu funkcjonowania SARE S.A. oraz INIS sp. z o.o. np. na skutek postępu technologicznego, istotnych zmian w przepisach prawnych lub zaprzestania działalności z innych powodów.

Systemy SARE oraz INIS wyceniono stosując metodę pośrednią oraz bezpośrednią i przyjmując wartość średnią. Model pośredni realizowany jest w ten sposób, iż najpierw dokonuje się wyceny aktywów firmy, następnie wyceny rzeczowego majątku trwałego oraz majątku obrotowego netto przedsiębiorcy, potem wycenia się sumaryczną wartość programu komputerowego przez różnicę, wreszcie dokonuje się alokacji wartości sumarycznej do poszczególnych identyfikowalnych oraz nie identyfikowalnych utworów z zakresu informatyki (SYSTEM SARE, SYSTEM INIS).

Model bezpośredni wymaga identyfikacji przyszłych pożytków płynących z prawa własności lub użytkowania licencjonowanych programów komputerowych oraz doboru i zastosowania właściwej metody (ewentualnie metod) ich wyceny.

Biorąc pod uwagę istotność składnika majątku, jakim jest system SARE oraz system INIS, zdecydowano o wycenie metodą pośrednią, która w uproszczeniu polega na wycenie wartości firmy i odjęciu pozostałych zidentyfikowanych aktywów firmy oraz metodą bezpośrednią polegającą na zidentyfikowaniu potencjalnych opłat licencyjnych za wykorzystanie tego programu a następnie uśredniono uzyskane wyceny.

Do wyceny przyjęto poziom opłat licencyjnych w wysokości 6% przychodów (wartości funkcjonujące na rynku wahają się pomiędzy 4% a 8%). Stopę dyskontową opartą o instrumenty bezryzykowne o przyjętym oprocentowaniu 3,5% oraz marżę za ryzyko w wysokości 6,4%. Wartość wzrostu terminalnego przyjęto na poziomie 2,5%.

W okresie zakończonym 30 września 2018 r. nie miały miejsce żadne przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

Obecnie również jeden dodatkowy moduł systemu SARE nie jest amortyzowany.

Prawa autorskie programu SARE	1	5 577 000,00
WEB HOOKI	1	9 880,54

Na dzień bilansowy 30 września 2018 r. System SARE został ujęty w księgach w kwocie 5 586 tys. zł (wg wartości zgodnie z wyceną na dzień 31 grudnia 2011 r. powiększonej o wartość WEB HOOKI tj. 9880,54 zł). Natomiast system INIS został ujęty w kwocie 3 426 tys. zł (wg wartości zgodnie z wyceną na dzień 31 grudnia 2011 r.). Powyższe wyceny podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

NOTA 18. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta spółka, należą środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Kierownictwo Spółki na bieżąco weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – co zostało opisane poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie zaciągnęła kredytów, jedynie udzieliła pożyczek oprocentowanych. Oprocentowanie pożyczek jest stałe, więc eliminuje ryzyko zmiany stopy procentowej, jednak gdyby taka zmiana nastąpiła to jej wpływ na wynik jest nieistotny.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Ryzyko cen towarów

Zarząd rozpoznaje również ryzyko cen świadczonych usług, jednak monitorując na bieżąco rynek i wprowadzając cały czas do oferty coraz wyższej jakości usługi, przeciwdziała negatywnym zmianom cen.

Ryzyko walutowe

Spółka w minimalnym stopniu narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Wielkość transakcji sprzedaży wyrażonych w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży nie przekracza 5 % zawartych przez Spółkę transakcji, podczas gdy udział transakcji kosztowych, wyrażonych w walutach obcych, nie przekracza 5% transakcji kosztowych.

Ryzyko kredytowe

W spółce stosowane są zasady postępowania zabezpieczające przed ryzykiem kredytowym. Spółka zawiera transakcje wyłącznie z firmami o stabilnej sytuacji finansowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie spółki na istotne ryzyko nieściągalnych należności wpływające na utratę płynności Spółki jest nieznaczne. W ramach stałych obowiązków pracownicy Spółki dokonują monitoringu należności i w określonych sytuacjach podejmują niezbędne działania mające na celu zabezpieczenie spływu należności.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku płynności poprzez bieżącą analizę stanu środków finansowych, uwzględniając terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Spółki jest utrzymywanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

NOTA 19. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NIE CHARAKTERYZUJE SIĘ SEZONOWOŚCIĄ

NOTA 20. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU TRZECH PIERWSZYCH KWARTAŁÓW 2018 ROKU

W dniu 08.02.2018 r. Spółka SARE S.A. („Emitent”, „Spółka”) jako kupujący zawarła z Panem Jarosławem Nowakiem („Sprzedający”) umowę sprzedaży 124 udziałów (słownie: sto dwadzieścia cztery udziały), w spółce zależnej od Emitenta - mr Target spółka z o.o., z siedzibą w Rybniku przy ul. Raciborskiej 35A, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy

Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000387210, o kapitale zakładowym w wysokości 61.950,00 PLN („Umowa”), które to udziały stanowią 10,01% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

Na podstawie Umowy Emitent kupił od Sprzedającego wszystkie posiadane przez niego udziały w spółce mr Target sp. z o.o., tj. 124 udziały o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, za łączną cenę 387.612,84 zł. Spółka zapłaciła Sprzedającemu cenę sprzedaży za Udziały w terminie 7 dni od dnia podpisania Umowy. Tym samym Emitent stał się 100% właścicielem spółki mr Target sp. z o.o.

Emitent informował o powyższym raportem bieżącym ESPI nr 5/2018 z dnia 08.02.2018 r.

W dniu 09.03.2018 r. Spółka SARE S.A. zawarła z Panem Romanem Grygierkiem („Obejmujący”) umowę objęcia akcji oraz przeniesienia własności udziałów.

Na mocy przedmiotowej umowy Pan Grygierk objął 111.815 (sto jedenaście tysięcy osiemset piętnaście) sztuk akcji Spółki serii E, których emisja jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki SARE S.A., dokonany na mocy uchwały numer 206 Walnego Zgromadzenia SARE z dnia 09.03.2018 r. oraz wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje zostały objęte przez Pana Grygierka, za cenę emisyjną 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100) za sztukę i łączną cenę emisyjną 2.538.200,00 zł (dwa miliony pięćset trzydzieści osiem tysięcy dwieście złotych). Akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 250 (dwustu pięćdziesięciu) udziałów w spółce INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000366948, NIP: 6423128785, o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, stanowiących 10% kapitału zakładowego tej spółki, które to udziały stanowiły własność p. Grygierka.

Emitent informował o powyższym raportem bieżącym ESPI nr 26/2018 z dnia 09.03.2018 r.

W dniu 09.03.2018 r. Spółka SARE S.A. („Emitent”, „Spółka”) jako kupujący zawarła z Panem Romanem Grygierkiem („Sprzedający”) umowę sprzedaży 10 udziałów (słownie: dziesięć udziałów), w spółce pośrednio zależnej od Emitenta - Salelifter spółka z o.o., z siedzibą w Rybniku przy ul. Raciborskiej 35A, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000472712, o kapitale zakładowym w wysokości 50.000,00 PLN („Umowa”), które to udziały stanowią 1% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

Na podstawie Umowy Emitent kupił od Sprzedającego wszystkie posiadane przez niego udziały w spółce Salelifter sp. z o.o., tj. 10 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, za łączną cenę 665.830,00 zł. Spółka zobowiązała się do zapłacenia Sprzedającemu ceny sprzedaży za Udziały w terminie 7 dni od dnia podpisania Umowy. Tym samym Emitent stał się 1% właścicielem spółki Salelifter sp. z o.o. Pozostałe 99% udziałów w spółce Salelifter sp. z o.o. należą do spółki INIS sp. z o.o., w której to spółce Emitent posiada na dzień przedmiotowej transakcji 90% udziałów.

Emitent informował o powyższym raportem bieżącym ESPI nr 25/2018 z dnia 09.03.2018 r.

W dniu 16.03.2018 r. Emitent podjął informację z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, o której mowa w art. 4 ust. 1 w zw. z ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, o dokonaniu w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu połączenia spółek zależnych od Emitenta tj. Teletarget spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana) ze spółką Salelifter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmująca). W Wyniku połączenia Spółka SARE S.A. objęła 123 nowe udziały w spółce Salelifter o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział. Po połączeniu spółka SARE S.A. posiada w spółce Salelifter sp. z o.o. 133 udziały o łącznej wartości 6 650,00 zł, co stanowi 11,84% udziałów.

O powyższym spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 28/2018 z dnia 16.03.2018 r.

Spółka SARE S.A. w dniu 27.04.2018 r. zawarła z HubStyle S.A. z siedzibą w Warszawie (Sprzedający) umowę inwestycyjną oraz umowę sprzedaży akcji, na mocy której Emitent nabył 10.369.600 akcji spółki Sales Intelligence z siedzibą w Gdyni numer KRS: 0000692723 („Sales Intelligence”, „Spółka Przejmowana”), o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, za łączną kwotę 1.800.000,00 zł (słownie: jeden milion osiemset tysięcy złotych) - Cena Sprzedaży.

Emitent informował o powyższym raportem bieżącym ESPI nr 35/2018 z dnia 27.04.2018 r.

Spółka SARE S.A. („Emitent”, „Spółka”) 24.08.2018 r. jako kupujący zawarła z Panem Rafałem Mandesem („Sprzedający”) umowę sprzedaży 7 udziałów (słownie: siedem udziałów), w spółce zależnej od Emitenta – Marketnews24 sp. z o.o. (obecnie VideoTarget sp. z o.o.), z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lok.34, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000594666, o kapitale zakładowym w wysokości 5.100,00 PLN („Umowa”), które to udziały stanowią 6,85% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Na podstawie Umowy Emitent kupił od Sprzedającego siedem z siedemnastu posiadanych przez niego udziałów w spółce Marketnews24 sp. z o.o. za łączną cenę 350,00 zł. Spółka zapłaciła Sprzedającemu cenę sprzedaży za Udziały w terminie 7 dni od dnia podpisania Umowy. Tym samym Emitent stał się w 90,2% właścicielem spółki Marketnews24 sp. z o.o. (obecnie: VideoTarget sp. z o.o.).

NOTA 21. PROGRAM OPCJI MENEDŻERSKICH

Mając na celu:

- 1) stworzenie w Grupie Kapitałowej SARE mechanizmów motywujących kluczowych pracowników i współpracowników Grupy SARE do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Grupy,
- 2) stabilizację kluczowej kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników Grupy,
- 3) stworzenie przejrzystych i zrozumiałych warunków wynagrodzenia kluczowych pracowników i współpracowników Grupy za ich wkład we wzrost wartości Spółki oraz osiągnięte przez Spółkę skonsolidowane wyniki finansowe,

Walne Zgromadzenie SARE S.A. uchwałą nr 227 z dnia 21.06.2018 r. w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Opcji Menedżerskich, na mocy § 3 ust. 1 powołanej powyżej uchwały, uchwaliło Regulamin Programu Opcji Menedżerskich Grupy Kapitałowej SARE (dalej Regulamin).

Program Opcji Menedżerskich jest skierowany do członków zarządów Grupy oraz wybranych pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej SARE, kluczowych dla Grupy SARE i mających wpływ na budowanie jej wartości, zatrudnionych na stanowiskach: dyrektora, szefa działu, lub na innych stanowiskach równorzędnych o analogicznym zakresie obowiązków i uprawnień.

W kolejnych Okresach Nabycia na podstawie Wstępnej Listy Osób Uprawnionych zostanie przyznanych w ramach trzech transz nie więcej niż:

w roku 2018 – 40.061 Warrantów Subskrypcyjnych,

w roku 2019 – 40.061 Warrantów Subskrypcyjnych,

w roku 2020 – 40.061 Warrantów Subskrypcyjnych.

Niewykorzystane Warranty Subskrypcyjne w danym Okresie Nabycia mogą być wykorzystane w okresach następnym.

Warunkiem powstania prawa nabycia Warrantów Subskrypcyjnych jest osiągnięcie przez Spółkę łącznie dwóch parametrów:

- 1) **wzrost skonsolidowanego wskaźnika EBITDA Grupy SARE** o 20% (dwadzieścia procent) za rok będący okresem rozliczeniowym Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do roku go bezpośrednio poprzedzającego, z zastrzeżeniem iż dla Pierwszego Roku Opcji Menedżerskich bazą wyjściową do 20% wzrostu jest kwota 6 300 000,00 zł,
lub

wzrost EBITDA o 20% (dwadzieścia procent) średnio w okresie dwóch lat rozliczeniowych Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do kwoty 6 300 000,00 zł w wypadku części Programu rozliczanej za Pierwszy i Drugi Rok Programu,

lub

wzrost EBITDA o 20% (dwadzieścia procent) średnio w okresie trzech lat rozliczeniowych Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do kwoty 6 300 000,00 zł w wypadku części Programu rozliczanej za Pierwszy, Drugi i Trzeci Rok Programu,

2) **wzrost skonsolidowanego zysku netto na akcję przypadającego Akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy SARE** o 20% (dwadzieścia procent) za rok będący okresem rozliczeniowym Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do roku go bezpośrednio poprzedzającego z zastrzeżeniem iż dla Pierwszego Roku Opcji Menedżerskich bazą wyjściową do 20% wzrostu jest kwota zysku netto na akcję w wysokości 1,66 zł

lub

wzrost zysku netto na akcję przypadającego Akcjonariuszom jednostki dominującej o 20% (dwadzieścia procent) średnio w okresie dwóch lat rozliczeniowych Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do zysku netto na akcję przypadającego Akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 1,66 zł w wypadku części Programu rozliczanej za Pierwszy i Drugi Rok Programu,

lub

wzrost zysku netto na akcję przypadającego Akcjonariuszom jednostki dominującej o 20% (dwadzieścia procent) średnio w okresie trzech lat rozliczeniowych Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do zysku netto na akcję przypadającego Akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 1,66 zł w wypadku części Programu rozliczanej za Pierwszy, Drugi i Trzeci Rok Programu.

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych zostanie oszacowana na dzień 21.06.2018 r. przy wykorzystaniu modelu Blacka – Scholesa.

Zdaniem zarządu prawdopodobieństwo osiągnięcia przez Spółkę w 2018 roku obydwu w/w parametrów jest znikome, w związku z tym koszt programu opcji managerskich nie został ujęty w 2018 roku.

NOTA 22. SPRAWY SĄDOWE

Spółka SARE S.A. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 191 776 zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

W spółce mr Target sp. z o.o. łączna kwota należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30 września 2018 roku wynosiła 41 774 zł, natomiast w spółce Salelifter 57 855 zł.

Spółka INIS sp. z o.o. wykazywała na dzień 30 września 2018 roku sumę należności handlowych dochodzonych na drodze postępowania sądowego na poziomie 74 373 zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

NOTA 23. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 30.10.2018 roku w ramach Grupy Kapitałowej SARE zostały zawiązane dwie nowe spółki: spółka Adepto sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku i spółka Cashback services sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku. Kapitał zakładowy obu spółek wynosi 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000 (tysiąc) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych). Udział Emitenta w obu spółkach wynosi 100% kapitału zakładowego i uprawnia do oddania 1.000 (tysiąca) głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Adepto a także spółki Cashback services.

Spółki zostały powołane na czas nieograniczony.

Emitent informował o powyższym raporcie bieżącym ESPI nr 48/2018 z dnia 30.10.2018 r.

W dniu 31.10.2018 r. SARE S.A. dokonało zwrotnego przeniesienia własności 250 (dwustu pięćdziesięciu) udziałów spółki INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000366948, NIP: 6423128785, o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, stanowiących 10% kapitału zakładowego tej spółki, które to udziały stanowiły własność p. Romana Grygierka.

Udziały te zostały objęte przez Spółkę w zamian za 111.815 (sto jedenaście tysięcy osiemset piętnaście) sztuk akcji serii E, które objął Pan Roman Grygierka. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS („Sąd”) odmówił jednak rejestracji zmian Statutu Spółki SARE związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego.

Zarząd Emitenta wskazuje, że osoba, na rzecz której nastąpiło zwrotne przeniesienie udziałów, zgodnie z zapisami umów objęcia akcji, nie będzie miała żadnych dodatkowych roszczeń wobec Emitenta związanych z niedojściem do skutku emisji akcji serii E.

Zarząd Emitenta zamierza wystąpić z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia celem przeprowadzenia procedury związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki i emisji akcji serii E, które następnie zostaną przeznaczone do objęcia przez Pana Romana Grygierka, gdyż celem Emitenta jest uporządkowanie struktury właścicielskiej w Grupie Kapitałowej SARE.

Emitent informował o powyższym w raportach bieżącym ESPI nr 47/2018 z dnia 17.10.2018 r. oraz 49/2018 z dnia 31.10.2018 r.

3. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe SARE S.A. sporządzone na dzień 30.09.2018 r.

3.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego SARE S.A., również w przeliczeniu na EURO

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 814 529	7 760 110	1 837 200	1 823 077
Koszty działalności operacyjnej	8 825 237	8 552 414	2 074 818	2 009 213
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-924 619	-868 179	-217 378	-203 961
Zysk (strata) brutto	1 892 274	567 008	444 875	133 207
Zysk (strata) netto	1 792 687	487 465	421 462	114 520
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 291 551	2 291 551	2 291 551	2 291 551
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,78	0,21	0,18	0,05

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
BILANS				
Aktywa trwałe	17 916 986	11 230 189	4 194 640	2 692 510
Aktywa obrotowe	4 130 510	2 753 211	967 015	660 100
Kapitał własny	15 430 906	11 113 793	3 612 611	2 664 603
Zobowiązania długoterminowe	640 431	432 355	149 935	103 660
Zobowiązania krótkoterminowe	5 976 159	2 437 252	1 399 110	584 347
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	6,73	4,85	1,58	1,16

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-591 145	-172 331	-138 978	-40 486
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 229 044	554 456	524 049	130 258
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-56 812	-32 240	-13 357	-7 574

Kurs EUR/PLN	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
- dla danych bilansowych	4,2714	4,1709	4,3091
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2535	4,2447	4,2566

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

3.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów SARE S.A.

	01.07.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	2 478 445	2 655 463	7 814 529	7 760 110
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	2 478 445	2 655 463	7 814 529	7 760 110
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 064 912	3 016 413	8 825 237	8 552 414
Amortyzacja	204 443	116 485	534 675	338 175
Zużycie materiałów i energii	41 892	53 357	145 881	155 216
Usługi obce	1 156 640	1 243 830	3 437 984	3 582 585
Podatki i opłaty	43 677	25 355	97 175	65 176
Wynagrodzenia	1 332 451	1 302 084	3 752 509	3 648 527
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	240 235	202 591	674 586	503 361
Pozostałe koszty rodzajowe	45 574	72 711	182 427	259 374
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-586 467	-360 950	-1 010 708	-792 304
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	6 017	2 507	228 184	17 228
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	36 707	62 887	142 095	93 103
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-617 157	-421 330	-924 619	-868 179
Przychody finansowe	6 760	3 258	3 036 662	1 446 963
Koszty finansowe	7 365	1 614	219 769	11 776
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-617 762	-419 686	1 892 274	567 008
Podatek dochodowy	-36 302	29 171	99 587	79 543
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-581 460	-448 857	1 792 687	487 465
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-581 460	-448 857	1 792 687	487 465
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	-0,25	-0,20	0,78	0,21
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,25	-0,20	0,78	0,21
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	-0,25	-0,20	0,78	0,21
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,25	-0,20	0,78	0,21
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Zysk (strata) netto	-581 460	-448 857	1 792 687	487 465
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	0	0	0	0
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0	0	0
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	-581 460	-448 857	1 792 687	487 465
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-581 460	-448 857	1 792 687	487 465

3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej SARE S.A.

Aktywa	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	17 916 986	11 230 189
Rzeczowe aktywa trwałe	882 987	469 058
Wartości niematerialne	8 513 656	8 044 712
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	8 348 478	2 302 417
Pożyczki długoterminowe	0	204 521
Należności długoterminowe	42 442	45 442
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129 423	164 039
Pozostałe aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	4 130 510	2 753 211
Zapasy	0	0
Należności handlowe	1 910 034	1 770 705
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności	4 789	58 191
Pożyczki krótkoterminowe	324 501	639 190
Rozliczenia międzyokresowe	77 721	52 747
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 813 465	232 378
AKTYWA RAZEM	22 047 496	13 983 400

Pasywa	30.09.2018	31.12.2017
Kapitał własny	15 430 906	11 113 793
Kapitał zakładowy	229 155	229 155
Akcje własne	0	0
Pozostałe kapitały	13 396 359	10 698 874
Niepodzielony wynik finansowy	12 705	12 705
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 792 687	173 059
Zobowiązanie długoterminowe	640 431	432 355
Kredyty i pożyczki	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	145 621	0
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	494 810	432 355
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	5 976 159	2 437 252
Kredyty i pożyczki	7 870	501 630
Pozostałe zobowiązania finansowe	75 653	2 453
Zobowiązania handlowe	746 497	918 176
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania	830 891	762 774
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 315 248	36 819
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	186 400
Pozostałe rezerwy	0	29 000
PASYWA RAZEM	22 047 496	13 983 400

3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym SARE S.A.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2018						
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	229 155	4 341 065	6 357 809	185 764	0	11 113 793
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	-13 774	0	0	0	-13 774
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	4 327 291	6 357 809	185 764	0	11 100 019
Emisja akcji	0	2 538 200	0	0	0	2 538 200
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	173 059	0	-173 059	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0
Wynik na 30.09.2018	0	0	0	0	1 792 687	1 792 687
Inne	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.	229 155	7 038 550	6 357 809	12 705	1 792 687	15 430 906

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2017						
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	229 155	2 902 140	6 357 809	1 451 630	0	10 940 734
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	2 902 140	6 357 809	1 451 630	0	10 940 734
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	1 438 925	0	-1 438 925	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0
Wynik na 30.09.2017	0	0	0	0	487 465	487 465
Inne	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.	229 155	4 341 065	6 357 809	12 705	487 465	11 428 199

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017						
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	229 155	2 902 140	6 357 809	1 451 630	0	10 940 734
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	2 902 140	6 357 809	1 451 630	0	10 940 734
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	1 438 925	0	-1 438 925	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0
Wynik za rok 2017	0	0	0	0	173 059	173 059
Kapitał własny na dzień 31.12.2017	229 155	4 341 065	6 357 809	12 705	173 059	11 113 793

3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych SARE S.A.

	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed brutto	1 892 274	567 008
Korekty razem:	-2 483 419	-739 339
Amortyzacja	534 675	338 175
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 094	140
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 992 755	-1 443 919
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	-252 532	39 479
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	0	0
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	-82 927	240 623
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-99 240	694 387
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-24 178	-610 062
Pozostałe	431 444	1 838
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-591 145	-172 331
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	7 071 190	1 439 950
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	44 719	0
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	0	0
Dywidendy otrzymane	5 173 594	1 439 950
Spłata udzielonych pożyczek	1 852 877	0
Wydatki	4 842 146	885 494
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 459 305	352 091
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	3 040 950	273 495
Udzielenie pożyczek	341 891	259 908
Pozostałe	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 229 044	554 456
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	7 870	0
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	7 870	0

Pozostałe	0	0
Wydatki	64 682	32 240
Dywidendy wypłacone	0	0
Spłaty pożyczek/kredytów	0	200
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	62 504	30 346
Odsetki zapłacone	2 178	1 694
Pozostałe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-56 812	-32 240
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 581 087	349 885
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 581 087	349 885
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 094	-140
F. Środki pieniężne na początek okresu	232 378	291 799
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 813 465	641 684

4. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SARE

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2018 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania za 2017 rok, za wyjątkiem zmian wynikających z wdrożenia nowych MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie:

- a) **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 r. lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

Nowy standard rachunkowości został opublikowany w dniu 28 maja 2014 r. oraz przyjęty przez Unię Europejską w dniu 22 września 2016 r. Spółka zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 r. Nowy standard wprowadza jeden ogólny model rozpoznawania i rozliczania przychodów z umów z klientami oraz pomiaru sprzedaży aktywów niefinansowych (m.in. majątku trwałego). Zgodnie z nim, umowa z klientem analizowana ma być w pięciu etapach, obejmujących:

- identyfikację umowy,
- identyfikację umownych (pojedynczych) zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,
- ustalenie ceny transakcji,
- przyporządkowanie ceny transakcji do umownych do realizacji świadczeń zawartych w umowie,
- rozpoznanie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami, będącymi przedmiotem tego zobowiązania. Zatem moment przeniesienia „ryzyka i korzyści” nie jest już podstawowym kryterium ujęcia przychodu tak jak to miało w MSR 18, ale oczekiwane jest, że w większości przypadków momenty te pokrywają się ze sobą.

MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji. Z zakresu standardu wyłączone są instrumenty finansowe (MSSF 9), umowy ubezpieczeniowe (MSSF 4) oraz leasing (MSSF 16).

Spółka przeprowadziła analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz umów pod kątem momentu oraz wysokości ujmowania przychodów, w wyniku których Spółka uznała, iż standard ten nie ma istotnego wpływu na skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe SARE S.A.

- b) **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych, rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 r.

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii: aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat. W MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 r. bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 r. z odniesieniem na kapitał własny.

Wpływ zastosowania MSSF 9 na kapitał zapasowy

Korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie dla:	Kapitał zapasowy na 31.12.2017	MSSF 9	Kapitał zapasowy na 01.01.2018
Należności	11 405 663	59 033	11 464 696
Korekty podatku odroczonego	0	9 015	9 015
Razem:	11 405 663	68 048	11 473 711

Spółka przeprowadziła analizy poszczególnych kategorii instrumentów finansowych i zobowiązań i uznała, że MSSF 9 nie ma znaczącego wpływu na działalność Grupy i będzie miał zastosowanie przede wszystkim w należnościach handlowych, w wyniku zmiany zasad tworzenia odpisów aktualizujących. Uprzednio stosowane zasady tworzenia odpisów aktualizujących wymagały od jednostki oceny, czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości i w przypadku ich stwierdzenia, oszacowania odpisu aktualizującego o oczekiwane straty kredytowe. Wraz z przyjęciem MSSF 9 zastosowano nowe zasady i odpis aktualizujący obliczono z zastosowaniem modelu oczekiwanych strat kredytowych.

Porównanie aktywów i zobowiązań wg MRS 39 i MSSF 9

Stan na 01.01.2018	MSR 39	MSSF 9	Wpływ zmiany
	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	
Należności handlowe	10 627 288	10 568 255	-59 033
Wartość należności brutto	11 463 684	11 463 684	0
Odpisy aktualizujące	836 396	895 429	-59 033
Pożyczki udzielone	885 873	885 873	0
Wartość pożyczek brutto	960 523	960 523	0
Odpisy aktualizujące	74 650	74 650	0
Środki pieniężne	4 803 839	4 803 839	0
Udziały w innych jednostkach	88 112	88 112	0
Kredyty bankowe	2 928	2 928	0
Zobowiązania handlowe	5 636 093	5 636 093	0

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały już opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie, oraz których Spółka nie zdecydowała się zastosować wcześniej:

- **MSSF 16 „Leasing”** wydany w dniu 13 stycznia 2016 roku, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Nowy standard zastępuje MSR 17 oraz interpretacje: KIMSF 4, SKI 15 i 27 i wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zgodnie z którym wszystkie umowy spełniające definicję leasingu, zawarte na okres dłuższy niż 12 miesięcy, będą ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy, chyba że wartość składnika aktywów będzie niska. Zgodnie z nowym standardem leasingobiorca ujmie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Odrębnie ujmuje też amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych, wynikające ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Sposób ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingodawcy nie ulegnie zmianie. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy. MSSF 16 wymaga zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17. Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Według wstępnej oceny MSSF 16 nie będzie miał istotnego wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Grupa nie używa istotnych aktywów na podstawie umowy leasingu operacyjnego.

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku lub później.

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu „Działalność o regulowanych cenach”, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmuje kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14, takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat). Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później.

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – (opublikowano dnia 11 września 2014 r.) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony. Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

- **Zmiany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** (opublikowano dnia 12 października 2017). W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – (opublikowano dnia 12 grudnia 2017), dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia

2019 r. lub po tej dacie). Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia Pracownicze”** – Zmiany do programu określonych świadczeń; ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych, rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego”**. Interpretacja opublikowana przez RMSR w dniu 7 czerwca 2017 r. Znajdzie ona zastosowanie za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2019 r. albo później (możliwe wcześniejsze zastosowanie) i wpływa na rozpoznanie i wycenę bieżącego oraz odroczonego podatku dochodowego – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF** – mające zastosowanie dla okresów rocznych, rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (opublikowano dnia 18 maja 2017 r.) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017). W dniu 12 grudnia 2017 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli, jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 Podatek dochodowy, wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności, związane z ujęciem podatku dochodowego,
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Niniejsze skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej winno być czytane łącznie z jednostkowym skróconym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co skonsolidowane sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 30 września 2018 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. WYBRANE ZMIANY W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI

Zmiany wprowadzone w polityce rachunkowości z dniem 01.01.2018 r.:

1 . Instrumenty finansowe zgodnie z MSSF 9

Spółka zgodnie z MSSF 9 klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne, utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które nie są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmowane są w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych, łączny zysk lub stratę, poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski (straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych ujmuje się w pozycji „przychody z tytułu odsetek”.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W szczególności Spółka zalicza do tej kategorii pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmiany oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

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

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi, wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje uproszczone podejście wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za okres trzech lat, licząc powyżej roku od dnia

bilansowego. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: 366 dni - 730 dni, 731 dni - 1095 dni, 1096 dni - 1460 dni. Podane wartości zestawia się z wartością przychodów ze sprzedaży według podanych przedziałów. Uzyskany średni wskaźnik procentowy niespłacalności należności stanowi podstawę naliczenia odpisów dla salda należności, występujących na dzień bilansowy.

Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych, za wyjątkiem należności handlowych:

- Stopień 1 - salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy)
 - Stopień 2 –salda, dla których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały okres życia danego aktywa
 - Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.
- Należności handlowe zalicza się do Stopnia 2 lub Stopnia 3:
- Stopień 2 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych przez cały okres życia należności, za wyjątkiem pewnych należności handlowych zaliczonych do Stopnia 3
 - Stopień 3b – obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 365 dni lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub części, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie możliwości w zakresie ich ściągnięcia i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany ponad 365 dni. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

2. Częstotliwość szacowania rezerw emerytalnych

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia: roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5% oraz stopa dyskontowa w wysokości 2,7% dały roczną kwotę rezerw na poziomie 4 426,49 zł. Ustalona kwota rezerwy nie przekracza ustalonego progu istotności. Jeśli próg zostanie przekroczony, spółka będzie zobligowana do tworzenia rezerwy. Rezerwy będą szacowane co trzy lata. Najbliższe oszacowanie rezerwy będzie przeprowadzone przed badaniem sprawozdania za 2018 rok.

3. Szacowanie rezerw urlopowych

Rezerwy z tytułu urlopów wypoczynkowych są szacowane na podstawie średniej wysokości wynagrodzenia brutto w ostatnim okresie sprawozdawczym, ilości dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz współczynnika wykorzystania rezerw z trzech poprzednich lat. Współczynnik jest liczony dla każdego roku jako stosunek wartości wypłaconego ekwiwalentu w danym okresie sprawozdawczym, obejmującym kolejnych 12 miesięcy, do wysokości rezerwy urlopowej na początek okresu sprawozdawczego. Współczynnik stanowi średnia z trzech lat pomnożona przez okres trwania zobowiązania z tytułu zobowiązań pracowniczych, uwzględniająca możliwość wykorzystania urlopu jeszcze w kolejnym roku następującym po roku przyznania urlopu (4 lata).

4. Świadczenia oparte na akcjach zgodnie z MSSF2

Świadczenia oparte na akcjach, rozliczane w instrumentach kapitałowych są rozliczane zgodnie z MSSF 2 – Płatności w formie akcji. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji na akcje, powiększają koszty danego okresu sprawozdawczego odpowiednio w korespondencji z kapitałami własnymi.

5. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Konto 850 - "Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych" (dotyczy tylko spółki SARE S.A.).

Konto 850 służy do ewidencji stanu oraz zwiększeń i zmniejszeń zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Środki pieniężne tego funduszu, wyodrębnione na specjalnym rachunku bankowym, ujmuje się na koncie 131-11 " Rachunek bankowy ING ZFŚS ".

Roczny odpis na ZFŚS jest rozliczany w czasie poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Zasady naliczania odpisów i gospodarowania funduszem określa Regulamin ZFŚS.

6. Prezentacja prac rozwojowych w toku w sprawozdaniu

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu, podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia. Prace rozwojowe w toku są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w wartościach niematerialnych.

III. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych złotych. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2017 rok obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r., sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

IV. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SARE S.A. obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki SARE S.A. i jednostek (w tym jednostek strukturyzowanych) kontrolowanych przez Spółkę SARE S.A. i jej jednostki zależne. Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami.

W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczającą władzę, powinno się przeanalizować w szczególności:

- wielkość pakietu praw głosu posiadanego przez Spółkę w porównaniu do wielkości pakietów głosów posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
- dodatkowe okoliczności, które mogą świadczyć o tym, że Spółka ma lub nie ma możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji.

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

(i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz

(ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia. Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ oznacza zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji. Wywieranie znaczącego wpływu nie oznacza sprawowania kontroli lub współkontroli nad tą polityką. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Wspólne ustalenia umowne (wspólne przedsięwzięcie i wspólna działalność)

Wspólne ustalenia umowne to umowa, w ramach której dwie lub więcej stron sprawuje współkontrolę, która ma formę albo wspólnej działalności albo wspólnego przedsięwzięcia.

Wspólnik wspólnej działalności ujmuje: swoje aktywa (w tym udział w aktywach posiadanych wspólnie), swoje zobowiązania (w tym udział w zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie), przychody ze sprzedaży swojej części produkcji wynikającej ze wspólnej działalności, swoją część przychodów ze sprzedaży produkcji dokonanej przez wspólną działalność oraz swoje koszty (w tym udział we wspólnie poniesionych kosztach).

Wspólne przedsięwzięcie to wspólne ustalenie umowne, w ramach którego strony sprawujące nad nim współkontrolę posiadają prawa do aktywów netto tego ustalenia umownego. Wspólne ustalenia umowne to ustalenia, nad którymi dwie lub więcej stron prawują współkontrolę, co oznacza umownie określony podział kontroli nad ustaleniem umownym, który występuje tylko wtedy, gdy decyzja dotyczy istotnych działań wymagających jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Wspólne przedsięwzięcia rozliczane są metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

e) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 września 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2018	31.12.2017
	Jednostka dominująca	
mr Target sp. z o.o.	100%	90%
INIS sp. z o.o.	100%	90%
Salelifter sp. z o.o.	100%	89,10%
Teletarget sp. z o.o. (wykreślona z KRS z dniem	100%	100%
VideoTarget sp. z o.o. (dawniej: Marketnews24 sp. z o.o.)	90,20%	n/d
Sales Intelligence S.A.	100%	n/d

Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze spółki nie objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okresy kończące się 30 września 2018 roku:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją
Fundacja Force	50%	nieistotność
SARE GmbH	100%	nieistotność

V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

VI. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy nie wykazuje się sezonowością.

VII. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), która 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.

VIII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej. 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 jednostki dominującej przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

a) Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

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.

Utrata wartości aktywów

Grupa co roku przeprowadza testy na utratę wartości niematerialnych i prawnych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te wartości niematerialne i prawne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych, generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Stopa dyskontowa oparta jest o instrumenty bez ryzykowe oraz marżę za ryzyko.

Jeśli na podstawie wyceny wartość godziwa jest wyższa od wartości księgowej, to przyjmowana jest wartość księgowa. Jeśli natomiast wartość księgowa jest wyższa od wartości godziwej, aktualizację wartości odnosi się na wynik finansowy. Przeprowadzone testy na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2017 r. nie wykazały konieczności dokonania odpisu.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych, z uwagi na małą istotność, co 3 lata będą wyceniane przez aktuarium.

Rezerwa z tytułu urlopów została oszacowana na poziomie średniej wysokości wynagrodzenia brutto w ostatnim kwartale i ilości dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz współczynnika wykorzystania rezerw z trzech poprzednich lat.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie XVI.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

IX. 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

Brak nietypowych pozycji, które wpływają na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych.

X. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Brak błędów poprzednich okresów.

5. Kwota i rodzaj pozycji, wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W omawianym okresie nie wystąpiły nietypowe pozycje, wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto czy przepływy pieniężne.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Wysokość osiągniętych przez Grupę SARE przychodów ze sprzedaży, nie podlega istotnym wahaniom sezonowości. Wyniki kolejnych kwartałów nie stanowią znacznego odchylenia względem siebie. Jedyne można zauważyć nieznaczny intensyfikację działań klientów Emitenta w czwartym kwartale każdego roku, co jest związane ze specyfiką okresu świątecznego w branży e-commerce. Potwierdzeniem powyższego jest załączony poniżej wykres.

Wykres: Grupa SARE przychody ze sprzedaży



Źródło: Emitent

*Dane w tys. zł

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto, ponieważ Spółka nie posiada zapasów.

8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Na dzień 30.09.2018 r. zmniejszyły się odpisy aktualizujące z tytułu wartości niematerialnych i prawnych względem 01.01.2018 r. o 1.809.192,00 zł. Powyższe zmniejszenie było związane z likwidacją wartości niematerialnych i prawnych w Sales Intelligence i nie wpłynęło ani na wynik jednostkowy, ani na wynik skonsolidowany.

Szczegóły znajdują się w nocie 2.

9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego z działalności kontynuowanej zwiększyła się o 407 513 zł w porównaniu do 31.12.2017 r., natomiast rezerwy na świadczenia pracownicze zostały rozwiązane i na dzień 30.09.2018 r. wynoszą 0 zł.

Zwiększone zostały rezerwy na premie dla Zarządu i w związku z tym, na dzień 30.09.2018 r. wyniosły 111 650 zł. Utworzono także rezerwy na wynagrodzenia prowizyjne w kwocie 562 704 zł.

Szczegółowe informacje odnośnie rezerw opisane są w notach 8 i 9.

10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o ponad 309 tys. zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2017 r., natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zwiększyły się o ponad 407 tys. zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2017 r. Szczegóły znajdują się w nocie 7.

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

W III kwartale 2018 roku w Grupie Emitenta nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Emitent nie posiadał żadnych istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W III kwartale 2018 roku nie wystąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

15. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W opinii Zarządu Emitenta, w III kwartale 2018 roku nie wystąpiły żadne zmiany sytuacji gospodarczej, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

16. 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

Emitent w III kwartale 2018 roku nie korzystał z kredytów i pożyczek.

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju z wyjątkiem przypadku, gdy informacje o poszczególnych transakcjach są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na

sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, zawierające w szczególności:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,**
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,**
- c) informacji o przedmiocie transakcji,**
- d) istotne warunki transakcji, z uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,**
- e) inne informacje dotyczące tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,**
- f) wszelkie zmiany transakcji z podmiotami powiązanymi, opisane w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta**

Wszystkie transakcje, jakie Emitent zawierał z podmiotami powiązanymi w bieżącym okresie sprawozdawczym, były zawierane na warunkach rynkowych.

18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,**
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,**
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.**

W III kwartale 2018 roku Emitent a także jednostki od niego zależne, nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki czy gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca.

19. 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

Według wiedzy Emitenta nie istnieją inne istotne informacje, ważne z punktu widzenia oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta, z wyjątkiem informacji podanych w niniejszym raporcie.

20. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

W III kwartale 2018 roku nie nastąpiła żadna zmiana metod wyceniania instrumentów finansowych, wycenianych w wartości godziwej.

21. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Spółka SARE S.A. stosowała w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, zastępując tym samym wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, które były stosowne w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 01.01.2018 r. bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 1.01.2018 roku z odniesieniem na kapitał własny.

Nowy standard jest opisany szerzej w pkt 4 niniejszego sprawozdania.

22. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Odmowa rejestracji zmian Statutu Emitenta w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 23.07.2018 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS („Sąd”), w którym to postanowieniu Sąd oddalił wniosek Emitenta o rejestrację zmian Statutu SARE S.A., które to zmiany związane były z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę 11.181,50 zł (jedenaście tysięcy sto osiemdziesiąt jeden 50/100) w drodze emisji akcji serii E. Przyczyną odmowy rejestracji było oddalenie wniosku z powodu braków formalnych w dokumentacji złożonej do Sądu. Uzupełnioną dokumentację złożono ponownie do akt rejestrowych, jednak wniosek po raz kolejny oddalono, powołując się na treść art. 431 § 5 k.s.h., pomimo faktu, iż Emitent dotrzymał terminu opisanego w art. 431 § 4 k.s.h.

Powyższe zostało opisane szczegółowo w raportach ESPI nr 42/2018 z dnia 03.07.2018 r., 43/2018 z dnia 23.07.2018 r. a także 47/2018 z dnia 17.10.2018 r.

Emitent dokonał wraz ze swoimi doradcami prawnymi analizy całej sytuacji pod kątem proceduralnym i ostatecznie zamierza wystąpić z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia celem przeprowadzenia

procedury związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki i emisji akcji serii E, które następnie zostaną przeznaczone do objęcia przez Pana Romana Grygierka. Powyższe wiąże się bowiem z uporządkowaniem struktury właścicielskiej w Grupie Kapitałowej SARE.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 24.08.2018 r. Emitent powziął informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla miasta Gliwice, X Wydział Gospodarczy, zmian w statucie Emitenta, które objęły warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii F, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji i warrantów.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego ma nastąpić o kwotę nie większą niż 12.018,30 zł (dwanaście tysięcy osiemnaście złotych trzydzieści groszy), poprzez emisję nie więcej niż 120.183 (stu dwudziestu tysięcy stu osiemdziesięciu trzech) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 12.018,30 zł (dwanaście tysięcy osiemnaście złotych trzydzieści groszy) w celu przyznania praw do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, emitowanych na podstawie Uchwały nr 228 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2018 roku.

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 46/2018 z dnia 24.08.2018 r.

23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent nie wypłacał dywidendy, jak również nie deklarował jej wypłaty.

W dniu 09 sierpnia 2018 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej INIS sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie zaliczki na dywidendę z kapitału rezerwowego w wysokości 4 312 247,98 zł w następujący sposób:

- wypłata dywidendy na rzecz jedynego wspólnika, spółki SARE S.A. w kwocie 4 312 247,98 zł.

Wypłata zaliczki na dywidendę nastąpiła 09.08.2018 r.

Wypłata zaliczki na dywidendę ze spółki zależnej nie miała wpływu na wynik jednostkowy SARE, nie wpłynęła również na wynik skonsolidowany.

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

Odmowa rejestracji zmian Statutu Emitenta w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 17.10.2018 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS („Sąd”), w przedmiocie oddalenia wniosku o rejestrację zmian Statutu Emitenta,

wynikających z uchwały nr 206 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 09.03.2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze oferty prywatnej nowej emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Przyczyną odmowy rejestracji zmian Statutu w powyższym zakresie były braki formalne w dokumentacji, o czym Spółka informowała w raporcie ESPI nr 43/2018 z dnia 23.07.2018 r. Uzupełnioną dokumentację złożono ponownie do akt rejestrowych, jednak po raz kolejny oddalono wniosek o zmianę wpisu w rejestrze przedsiębiorców, powołując się na treść art. 431 § 5 k.s.h., pomimo faktu, iż Spółka dotrzymała terminu opisanego w art. 431 § 4 k.s.h. W związku z powyższym, Zarząd Emitenta dokona zwrotu wkładów niepieniężnych osobom, które objęły akcje, w terminie określonym w art. 431 § 5 k.s.h.

Ponadto, Zarząd Emitenta dokonał wraz ze swoimi doradcami prawnymi analizy całej sytuacji pod kątem proceduralnym oraz ostatecznie zamierza wystąpić z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia celem przeprowadzenia procedury związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki i emisji akcji serii E, które następnie zostaną przeznaczone do objęcia przez p. Romana Grygierka.

Emitent informował o powyższym w raporcie kwartalnym 47/2018 z dnia 17.10.2018 r.

Zawiązanie nowych spółek w Grupie Kapitałowej SARE

W dniu 30.10.2018 r. w ramach Grupy Kapitałowej SARE zostały zawiązane dwie nowe spółki: spółka Adepto sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku i spółka Cashback services sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku. Kapitał zakładowy obu spółek wynosi 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000 (tysiąc) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych). Udział Emitenta w obu spółkach wynosi 100% kapitału zakładowego i uprawnia do oddania 1.000 (tysiąca) głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Adepto a także spółki Cashback services.

Spółki zostały powołane na czas nieograniczony.

Przedmiotem działalności spółki Adepto sp. z o.o. będzie m.in. przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63, 11, Z), pozostała działalność wydawnicza (PKD 58, 19, Z), działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62, 01, Z), pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64, 99, Z), pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66, 19, Z), pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64, 92, Z), pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64, 19, Z).

Przedmiotem działalności spółki Cashback services sp. z o.o. będzie m.in. przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63, 11, Z), reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18, 20, Z), wydawanie wykazów oraz list np. adresowych, telefonicznych (PKD 58, 12, Z), pozostała działalność wydawnicza (PKD 58, 19, Z), działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58, 21, Z), działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58, 29, Z), działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61, 20, Z), działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 61, 90, Z), działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62, 01, Z).

Emitent informował o powyższym w raporcie kwartalnym 48/2018 z dnia 30.10.2018 r.

Zwrotne przeniesienie własności udziałów

W dniu 31.10.2018 r. Emitent dokonał zwrotnego przeniesienia własności 250 (dwustu pięćdziesięciu) udziałów spółki INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, stanowiących 10% kapitału zakładowego tej spółki, które to udziały stanowiły własność Pana Romana Grygierka.

Udziały te zostały objęte przez Spółkę w zamian za 111.815 (sto jedenaście tysięcy osiemset pięćnaście) sztuk akcji serii E, które miał objąć Pan Roman Grygierek. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS („Sąd”) odmówił rejestracji zmian Statutu Spółki SARE w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, dlatego też konieczne było zwrotne przeniesienie własności przedmiotowych udziałów.

Zarząd Emitenta wskazuje, że osoba, na rzecz której nastąpiło zwrotne przeniesienie udziałów, zgodnie z zapisami umowy objęcia akcji, nie będzie miała żadnych dodatkowych roszczeń wobec Emitenta związanych z niedojściem do skutku emisji akcji serii E.

Emitent informował o tym w raporcie ESPI nr 49/2018 z dnia 31.10.2018 r.

25. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Spółka SARE S.A. posiada aktualnie jedno zobowiązanie warunkowe. Emitent zawarł z HubStyle S.A. z siedzibą w Warszawie (Sprzedający) umowę inwestycyjną oraz umowę sprzedaży akcji, na mocy której Emitent nabył 10.369.600 akcji spółki Sales Intelligence z siedzibą w Gdyni numer KRS: 0000692723 („Sales Intelligence”, „Spółka Przejmowana”), o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, za łączną kwotę 1.800.000,00 zł (słownie: jeden milion osiemset tysięcy złotych), która stanowi Cenę Sprzedaży.

Zgodnie z umową, Cena Sprzedaży może jeszcze zostać powiększona o earn-out, w wysokości 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) w przypadku, gdy wskaźnik finansowy EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) Spółki Przejmowanej wykazany w zaudytowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 wyniesie co najmniej 800.000,00 zł (słownie: osiemset tysięcy złotych) - („Earn-out I”).

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

Zarząd Emitenta nie dostrzega żadnych innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej i wyniku Emitenta, oprócz opisanych w niniejszym sprawozdaniu.

27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

Jednym z najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta w okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym, a nie ujętym w innym miejscu w niniejszym raporcie kwartalnym, należy aktualizacja ceny transakcji.

Emitent w dniu 30.07.2018 r. powziął informację, że spółka Sales Intelligence S.A. z siedzibą w Gdyni, przejęta przez SARE S.A. w kwietniu 2018 roku, pomimo złożonego odwołania nie uzyska dotacji z Narodowego Centrum Badania i Rozwoju w ramach konkursu nr 1, w ramach Poddziałania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” POIR w 2017 r. nabór 5/1.1.1/2017, która to dotacja (jej otrzymanie) miała mieć wpływ na wysokość kwoty transakcji (Earn-out II). Mając na uwadze powyższe, kwota transakcji nie zostanie zwiększona o 30% faktycznie uzyskanych przez Spółkę Sales Intelligence kwot w ramach dotacji i na chwilę obecną wynosi 1.800.000,00 zł (jeden milion osiemset tysięcy złotych) z możliwością powiększenia o earn-out w wysokości 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), jeśli wskaźnik EBITDA za rok 2018 spółki Sales Intelligence S.A. wyniesie co najmniej 800.000,00 zł (osiemset tysięcy złotych).

Emitent informował o powyższym w raporcie 44/2018 z dnia 30.07.2018 r.

Do niepowodzeń Emitenta w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym należy odmowa rejestracji zmian Statutu Emitenta w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, szerzej opisana w pkt 22 niniejszego sprawozdania.

O powyższym Emitent informował w raportach ESPI nr 42/2018 z dnia 03.07.2018 r., 43/2018 z dnia 23.07.2018 r. a także 47/2018 z dnia 17.10.2018 r.

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

W III kwartale 2018 roku największy wpływ na Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki finansowe miały następujące czynniki i zdarzenia:

- wzrost kosztów wynagrodzenia oraz ubezpieczeń społecznych były jednymi z przyczyn spadku EBITDA Grupy Kapitałowej o ponad 4%,
- wzrost amortyzacji związany z zakończeniem prac rozwojowych stanowił jeden z powodów spadku skonsolidowanego zysku netto o nieco ponad 40%,
- niewielki wzrost skonsolidowanych przychodów spowodowany był zmniejszeniem, a w niektórych przypadkach nawet wycofaniem, działań e-mailingowych przez klientów Grupy, na co bezpośredni wpływ miało wprowadzenie RODO,
- przychody spadły również ze względu na zmianę koncentracji wydatków z Domów Mediowych na klientów bezpośrednich w ramach spółki mr Target,
- miesiące wakacyjne (lipiec oraz sierpień) odznaczają się niższą aktywnością w branży digitalowej, w związku z czym budżety klientów na kampanie mailingowe i display zmalały bądź zostały przeniesione na kolejne miesiące.

29. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Powiązania kapitałowe SARE S.A. na dzień 30.09.2018 r.

Powiązania kapitałowe SARE S.A.		
Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników/udział w majątku założycielskim	Metoda Konsolidacji
INIS sp. z o.o.	100%	Pełna
mr Target sp. z o.o.	100%	Pełna
Salelifter sp. z o.o. (pośrednio poprzez INIS)	100%	Pełna
MarketNews24 sp. z o.o.	90,20%	Pełna
Sales Intelligence S.A.	100%	Pełna
SARE GmbH	100%	Niekonsolidowana
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	50%	Niekonsolidowana

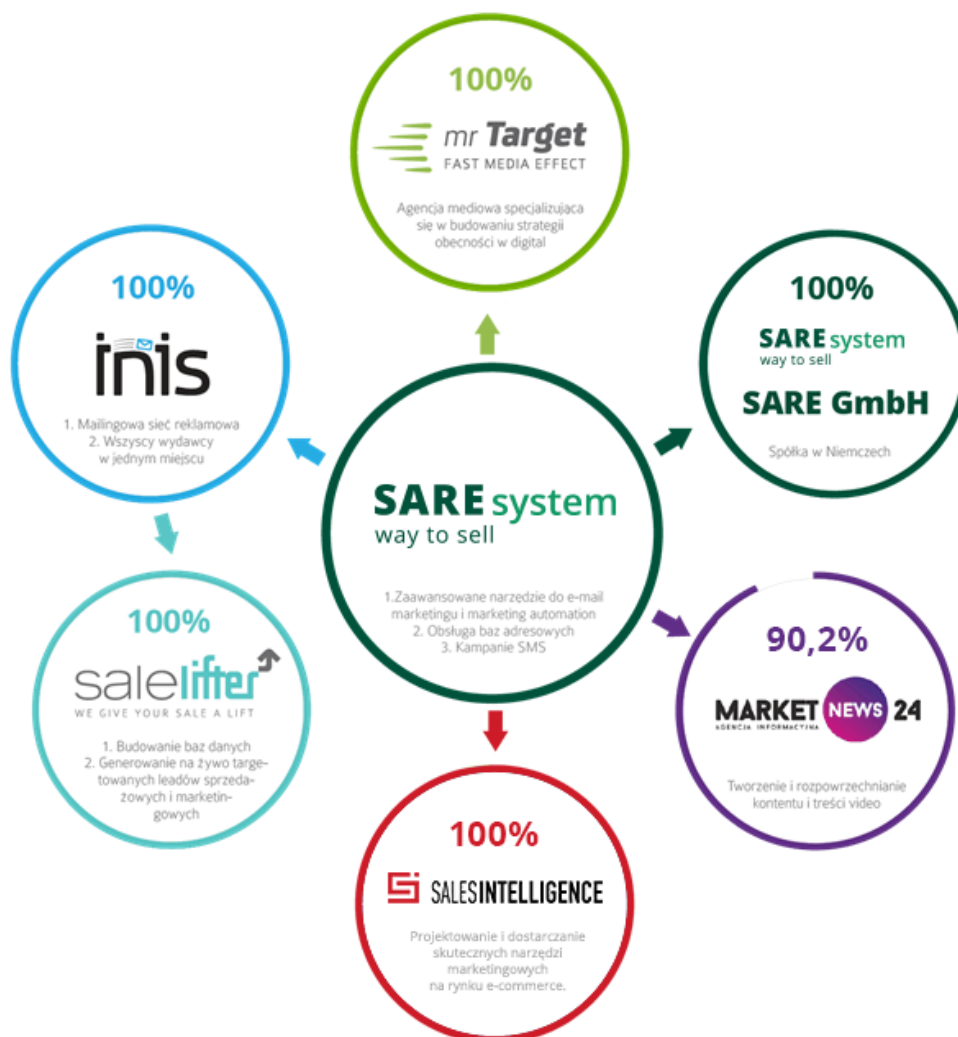
Źródło: Emitent

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta w omawianym okresie sprawozdawczym:

W dniu 24 sierpnia 2018 r. Spółka SARE S.A. jako kupujący, zawarła z Panem Rafałem Mandesem umowę sprzedaży 7 udziałów (słownie: siedem udziałów), w spółce zależnej od Emitenta – Marketnews24 sp. z o.o. (obecnie VideoTarget sp. z o.o.), z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lok. 34, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000594666, o kapitale zakładowym w wysokości 5.100,00 PLN („Umowa”), które to udziały stanowią 6,85% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

Na podstawie Umowy Emitent kupił od Sprzedającego siedem z siedemnastu posiadanych przez niego udziałów w spółce Marketnews24 sp. z o.o. za łączną cenę 350,00 zł. Spółka zapłaciła Panu Rafałowi Mandesowi cenę sprzedaży za powyższe udziały w terminie 7 dni od dnia podpisania Umowy. Tym samym Emitent stał się w 90,2% właścicielem spółki Marketnews24 sp. z o. o. (obecnie VideoTarget sp. z.o.o.).

Wiodące spółki Grupy SARE na dzień 30.09.2018 r.



Źródło: Emitent

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta po dniu bilansowym:

W związku ze zwrotnym przeniesieniem własności 250 (dwustu pięćdziesięciu) udziałów spółki INIS sp. z o.o. z dnia 31.10.2018 r., o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, stanowiących 10% kapitału zakładowego tej spółki, które to udziały stanowiły własność Pana Romana Grygierka, udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki INIS sp. z o.o. zmniejszył się względem stanu na dzień 30.09.2018 r. Powyższa zmiana ujęta jest w tabeli poniżej.

Biorąc pod uwagę powyższe, udział Emitenta w spółce Salelifter sp. z o.o. zmienił się do poziomu 91,2 %.

Powiązania kapitałowe SARE S.A. na dzień 28.11.2018 r.

Powiązania kapitałowe SARE S.A.		
Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników/udział w majątku założycielskim	Metoda Konsolidacji
INIS sp. z o.o.	90%	Pełna
mr Target sp. z o.o.	100%	Pełna
Salelifter sp. z o.o. (pośrednio poprzez INIS)	91,20%	Pełna
VideoTarget (dawniej: MarketNews24 sp. z o.o.)	90,20%	Pełna
Sales Intelligence S.A.	100%	Pełna
SARE GmbH	100%	Niekonsolidowana
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	50%	Niekonsolidowana

30. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz wyników, dotyczących omawianego okresu sprawozdawczego.

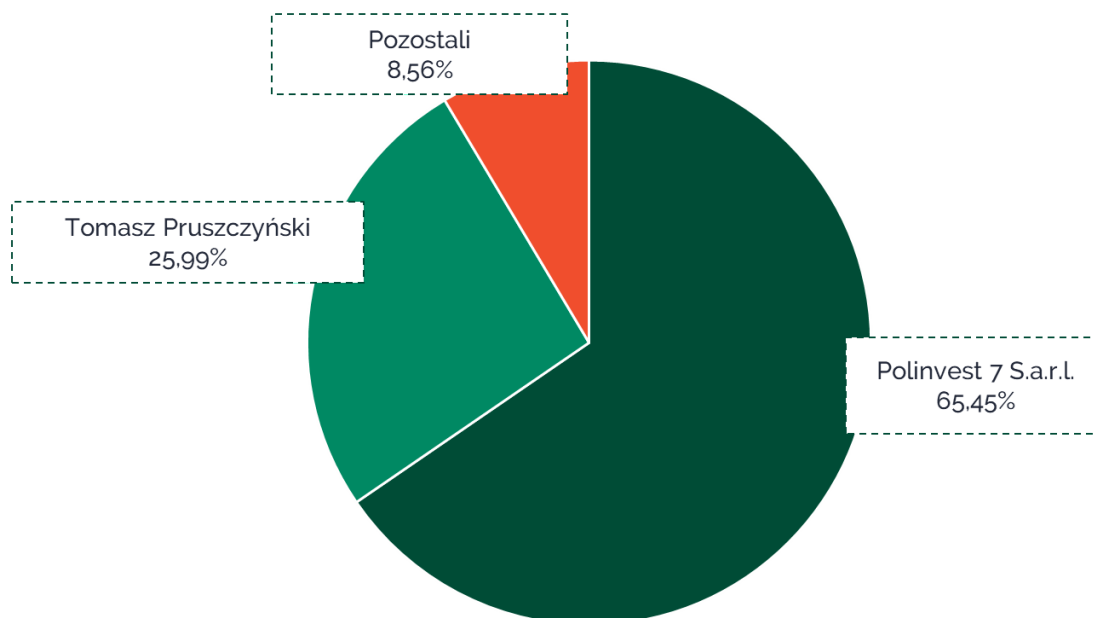
31. Wskazanie akcjonariuszy, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariat SARE S.A. wraz z liczbą akcji, głosów, udziałem w kapitale zakładowym spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego

Akcjonariat SARE SA				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Polinvest 7 S.a.r.l.	1.499.720	1.499.720	65,45%	65,45%
Tomasz Pruszczyński	595.530	595.530	25,99%	25,99%
Pozostali	196.301	196.301	8,56%	8,56%
SUMA	2.291.551	2.291.551	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Wykres przedstawiający akcjonariat SARE S.A. na dzień sporządzenia raportu kwartalnego



Źródło: Emitent

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

32. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Zgodnie z aktualną wiedzą Zarządu, na dzień przekazania niniejszego raportu, akcje Emitenta posiadali następujący członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej:

Członek Rady Nadzorczej/Zarządu	Liczba akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu	Liczba akcji na dzień 30.06.2018 r.
Dariusz Piekarski	44 549	44 355
Przemysław Marcol	1 076	1 076

Źródło: Emitent

33. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

Aktualnie nie toczą się żadne istotne postępowania względem Emitenta bądź jednostki od niego zależnej.

34. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wśród podstawowych czynników, mogących w ocenie Spółki mieć wpływ na osiągnięte w przyszłych kwartałach wyniki finansowe, należy wymienić:

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

- rozwój i dostosowywanie do obecnie panujących trendów autorskich systemów Emitenta i ich funkcjonalności, poprawiających atrakcyjność oferty dla klientów,
- konsekwentnie realizowana przez Zarząd strategia rozwoju przedsiębiorstwa Spółki, oparta o innowacyjne podejście do oferowanych usług,
- posiadanie unikatowych danych o intencjach zakupowych klientów,
- indywidualne spojrzenie na przedsiębiorstwo klienta i oferowanie dedykowanych usług,
- stabilna sytuacja finansowa wynikająca z wysokiej płynności finansowej oraz polityki zarządzania majątkiem obrotowym,
- rozwój i powiększanie portfolio usług Emitenta dzięki akwizycjom,
- rozszerzenie działalności o nowopowstające projekty w ramach Grupy Kapitałowej SARE,
- podnoszenie kwalifikacji swoich pracowników poprzez szkolenia i warsztaty.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

- koniunktura gospodarcza, której wzrost skutkuje wzrostem zapotrzebowania na usługi Emitenta,
- wzrost rynku marketingu internetowego, do 2020 r. najszybciej w ujęciu globalnym rozwijać się będzie reklama w Internecie, średniorocznie w tempie 11% - badania przeprowadzone przez PwC,

-
- zmiany w branżowych regulacjach prawnych, takich jak ustawa o ochronie danych osobowych, ustawa o prawach konsumenta, ustawa o świadczeniu usług drogą elektroniczną, mogące wpływać na sposób działania oraz koszty Emitenta, jak również powstawanie nowych regulacji prawnych,
 - dostępność na rynku pracy specjalistów w dziedzinie programowania i marketingu internetowego; możliwość pozyskania wysoko wykwalifikowanej kadry ma bezpośrednie przełożenie na efektywność pracy,
 - działania konkurencji, która stale rozwija swoje produkty.

SARE SA

grupa kapitałowa

SARE SA

ul. Raciborska 35a

44-200 Rybnik

relacjeinwestorskie@sare.pl

www.saresa.pl

Rybnik, 28.11.2018 r.