

SARE SA

grupa kapitałowa

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE

za okres 1.01 - 30.06
2019 roku

Rybnik, 4 września 2019 r.

Spis treści:

Wybrane dane finansowe	3
Informacje ogólne	7
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	14
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	63
Sprawozdanie Zarządu z działalności	110
Oświadczenie Zarządu	146
Raporty z przeglądu sprawozdań finansowych	147

SARE SA

grupa kapitałowa



Wybrane
dane finansowe

**Grupa Kapitałowa
SARE**

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY**

za okres 1.01 - 30.06
2019 roku



Wybrane dane finansowe

a) skonsolidowane wybrane dane finansowe

dane w zł

Wyszczególnienie	01.01.2019-30.06.2019		01.01.2018-30.06.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług	28 758 397	6 706 716	22 679 011	5 349 454
Koszty działalności operacyjnej	29 114 229	6 789 699	20 337 418	4 797 127
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-407 924	-95 132	2 508 878	591 786
Zysk (strata) brutto	-606 804	-141 512	2 345 562	553 264
Zysk (strata) netto	-714 804	-166 699	1 559 418	367 831
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 485 775	2 485 775	2 291 551	2 291 551
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)*	-0,29	-0,07	0,68	0,16

	30.06.2019		31.12.2018	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	28 384 987	6 675 679	24 599 908	5 720 909
Aktywa obrotowe	14 744 934	3 467 764	15 532 332	3 612 170
Kapitał własny	27 715 207	6 518 158	25 821 513	6 005 003
Zobowiązania długoterminowe	3 717 344	874 258	1 413 453	328 710
Zobowiązania krótkoterminowe	11 697 370	2751028	12 897 274	2 999 366
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	11,15	2,62	10,39	2,42

	01.01.2019-30.06.2019		01.01.2018-30.06.2018	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	995 617	232 187	2 671 957	630 253
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 170 547	-272 982	-5 972 252	-1 408 716
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	944 113	220 176	-17 280	-4 076

*kwoty podane w złotych

Kurs EUR/PLN	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
- dla danych bilansowych	4,252	4,3000	4,3616
- dla danych rachunku zysków i strat	4,288	4,2669	4,2395

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.

b) jednostkowe wybrane dane finansowe

dane w pełnych zł

Wyszczególnienie	01.01.2019-30.06.2019		01.01.2018-30.06.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 226 190	985 585	5 336 084	1 258 659
Koszty działalności operacyjnej	4 765 067	1 111 256	5 760 325	1 358 727
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-529 076	-123 385	-307 462	-72 523
Zysk (strata) brutto	3 788 063	883 410	2 510 036	592 059
Zysk (strata) netto	3 819 846	890 822	2 374 147	560 006
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 485 775	2 485 775	2 291 551	2 291 551
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)*	1,54	0,36	1,04	0,24

	30.06.2019		31.12.2018	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	22 765 019	5 353 956	18 103 858	4 210 200
Aktywa obrotowe	2 540 152	597 402	2 735 575	636 180
Kapitał własny	19 361 836	4 553 583	12 167 390	2 829 626
Zobowiązania długoterminowe	2 413 024	567 503	682 588	158 741
Zobowiązania krótkoterminowe	3 530 311	830 271	7 989 455	1 858 013
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	7,79	1,83	4,89	1,14

SARE S.A.

	01.01.2019-30.06.2019		01.01.2018-30.06.2018	
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 001	5 830	-244 297	-57 624
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 043 330	-243 314	513 234	121 060
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	997 693	232 671	-16 334	-3 853

*-kwoty podane z złotych

Kurs EUR/PLN	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
- dla danych bilansowych	4,252	4,3	4,3616
- dla danych rachunku zysków i strat	4,288	4,2669	4,2395

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.



Informacje
ogólne

**Grupa Kapitałowa
SARE**

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY**

za okres 1.01 - 30.06
2019 roku



I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Nazwa: **SARE Spółka Akcyjna**

Forma prawna: **spółka akcyjna**

Siedziba: **44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a**

Kraj rejestracji: **Polska**

Podstawowy przedmiot działalności: **działalność związana z oprogramowaniem**

Organ prowadzący rejestr: **Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, KRS: 0000369700**

Numer statystyczny REGON: **240018741**

II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ:

Jednostka dominująca SARE S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. OKRESY PREZENTOWANE

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku dla skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU:

Zarząd:

Dariusz Piekarski – Prezes Zarządu,
Przemysław Marcol – Członek Zarządu,
Wiktor Mazur – Członek Zarządu,

Zmiany w składzie Zarządu Grupy:

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 06.05.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie art. 368 § 4 KSH w zw. z § 23 ust. 1 Statutu Spółki, podjęła uchwałę o odwołaniu Zarządu Emitenta, w którego skład wchodził: Dariusz Piekarski pełniący dotychczas funkcję Prezesa Zarządu, Przemysław Marcol, pełniący funkcję Członka Zarządu oraz Mateusz Walczak, pełniący funkcję Członka Zarządu.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza skróciła 3-letnią kadencję Zarządu Spółki, trwającą od 10.06.2016 r. do dnia odbycia przedmiotowego posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta tj. 06.05.2019 r.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza SARE S.A. na podstawie art. 368 § 4 KSH w zw. z § 23 ust. 1 Statutu Spółki, powołała nowy Zarząd Spółki na wspólną 3-letnią kadencję, trwającą od dnia 06.05.2019 r. Do składu Zarządu nowej kadencji Rada Nadzorcza powołała następujące osoby: Dariusza Piekarskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu, Przemysława Marcola, powierzając mu funkcję Członka Zarządu oraz Mateusza Walczaka, również powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 31.05.2019 r. Mateusz Walczak złożył rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Zarządu spółki SARE S.A. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 31.05.2019 r.

W dniu 10.06.2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 10 czerwca 2019 r., na Członka Zarządu SARE S.A., Pana Wiktora Mazura.

Rada Nadzorcza:

Skład Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2019 roku:

Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Dariusz Górka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Konrad Żaczek – Członek Rady Nadzorczej,
Anna Lubowska – Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Woźniak – Członek Rady Nadzorczej,
Michał Reck – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

Skład Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku:

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.

19.03.2019 r. Emitent otrzymał od akcjonariusza Tomasza Pruszczyńskiego oświadczenie, w którym akcjonariusz, korzystając ze swojego uprawnienia osobistego, opisanego w §16 ust. 3 Statutu Spółki, powołał z dniem 19.03.2019 r. na Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Recka.

W dniu 28.05.2019 r. Zarząd SARE S.A. otrzymał od Pana Rafała Pluteckiego rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, która została złożona ze skutkiem na dzień 28.05.2019 r., natomiast w dniu

29.05.2019 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Wojciecha Mroza również ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 29.05.2019 r.

W dniu 30.05.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SARE S.A., podjęło uchwały, na podstawie których ustalono liczebność Rady Nadzorczej nowej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 30.05.2019 r. i zakończy z dniem 30.05.2022 r., a także powołano Członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji.

Na tym samym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, Tomasz Pruszczyński („Akcjonariusz”) ponownie złożył oświadczenie, na mocy którego, korzystając ze swojego uprawnienia osobistego, opisanego w §16 ust. 3 Statutu Spółki, powołał z dniem 30.05.2019 r. na Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Recka.

V. BIEGLI REWIDENCI:

Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt sp. z o.o.
ul. Kaleńska 8
04-367 Warszawa

VI. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	150 407,10	60,51%	1 504 071	60,51%
Tomasz Pruszczyński	510 000	51 000,00	20,52%	510 000	20,52%
Pozostali	471 704	47 170,40	18,97%	471 704	18,97%
Suma	2 485 775	248 577,50	100,00%	2 485 775	100,00%

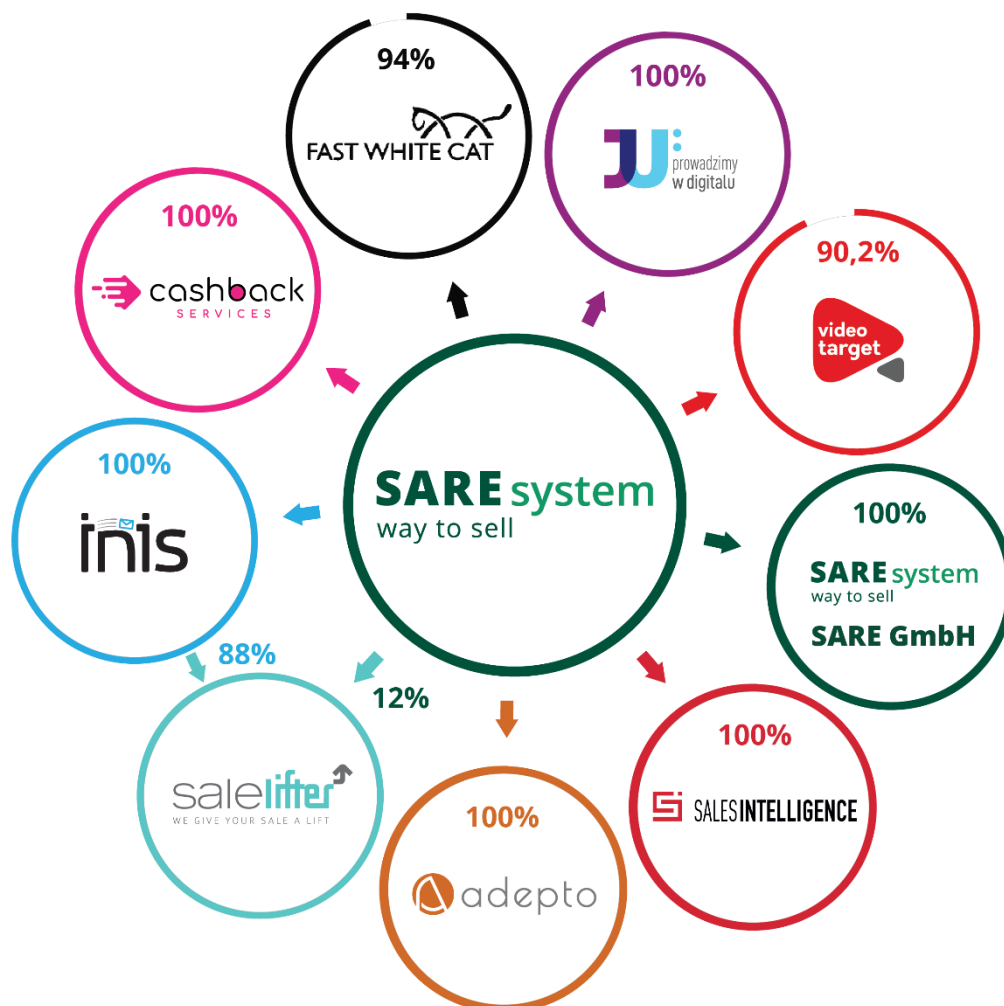
VII. PODMIOTY POWIĄZANE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.:

- INIS sp. z o.o. (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) zapewnia kompleksową obsługę kampanii reklamowych online nastawionych na efekt. To sieć mailingowa z autorskim systemem wysyłkowym, dedykowanym dla właścicieli baz mailingowych zarabiających na realizowaniu kampanii reklamowych. INIS to także sieć afiliacyjna, współpracująca z ponad 1000 wydawców, czyli właścicielami baz mailingowych i serwisów www oraz blogów na których realizowane są kampanie display. Firma jest właścicielem systemu trackingowego, dzięki któremu mierzone są efekty kampanii. Technologia ta pozwala na automatyczną emisję, analizę i optymalizację kampanii w czasie rzeczywistym oraz na zwalczanie wszelkiego rodzaju działań nielegalnych bądź nadużyć. Jednostka dominująca posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów.

- Ju: sp. z o.o. (dawniej mr Target sp. z o.o., z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) to spółka, która oferuje swoim klientom budowanie świadomości oraz wizerunku marki, a także wsparcie sprzedaży online i offline. Do kompetencji spółki należy kształtowanie strategii komunikacji, technologia digitalowa, kreacja graficzna, realizacja i optymalizacja kampanii online, dzięki którym realizuje założone cele klientów.
Jednostka dominująca posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów.
- Salelifter sp. z o.o. (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) to spółka, której działalność skupia się na generowaniu leadów sprzedażowych oraz budowaniu i monetyzacji baz mailingowych. Zapewnia możliwość dokładnego określenia i wybrania grupy docelowej, która powstaje na podstawie danych geograficznych i behawioralnych oraz bieżącego zachowania i preferencji użytkowników w Internecie. Spółka jest twórcą i właścicielem narzędzia Expectus, służącego do weryfikacji i walidacji baz danych i formularzy kontaktowych.
SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów w INIS sp. z o.o. Natomiast INIS sp. z o.o. posiadał na dzień 30.06.2019 r. 88,16% udziałów w Salelifter sp. z o.o. SARE S.A. posiadała bezpośrednio na dzień 30.06.2019 r. 11,84% udziałów w Salelifter Sp. z o.o.
- VideoTarget sp. z o.o. (dawniej MarketNews24 sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 2/34) świadczy usługi innowacyjnej sieci reklamy video, to intuicyjna platforma, pozwalająca na planowanie działań reklamowych, monetyzację treści video, publikowanych na serwisach oraz na sprzedaż i wymianę kontentu wideo. Jednostka dominująca posiadała na dzień 30.06.2019 r. 90,2% udziałów i 90,2% głosów w VideoTarget sp. z o.o.
- Adepto sp. z o.o. – (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a), to spółka działająca w obszarze pośrednictwa finansowego w segmencie FinTech. Adepto pozyskuje ruch, weryfikuje kontakty pod kątem zainteresowania danymi produktami finansowymi a następnie pośrednictwo w sprzedaż dedykowanych produktów. Dzięki bogatej bazie danych, podmiot dostarcza również możliwości kontaktu z innymi firmami pożyczkowymi. Przeważającym produktem w ofercie są pożyczki.
Jednostka dominująca posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Adepto sp. z o.o.
- Cashback services sp. z o.o. – (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a), jest właścicielem serwisu Zrabatowani.pl, który udostępnia darmowe kody rabatowe na zakupy w sklepach internetowych, działając za pomocą strony internetowej oraz aplikacji mobile. Ponadto, serwis oferuje zarejestrowanym użytkownikom cashback, czyli zwrot części kwoty wydanej na zakupy, który można przekazać instytucji użytku publicznego bądź zachować na własnym koncie. Spółka posiada w swojej ofercie rabaty do ok. 400 sklepów na ponad 1 mln produktów. Jednostka dominująca posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Cashback services sp. z o.o.
- Sales Intelligence S.A. – (z siedzibą w Gdyni, ul. Jodłowa 1/3) zajmuje się projektowaniem i dostarczaniem skutecznych narzędzi marketingowych na rynku e-commerce. Spółka proponuje swoim klientom dedykowane usługi dla ich sklepów internetowych, polegające na pozyskiwaniu ruchu konsumentów w ramach autorskich rozwiązań spółki. Spółka jest właścicielem porównywarki produktów Nokaut i Bazarek.
Jednostka dominująca posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Sales Intelligence S.A.

- Fast White Cat S.A. – (z siedzibą we Wrocławiu, ul. Świętego Mikołaja 8/11) to spółka specjalizująca się w tworzeniu sklepów internetowych, opartych o platformę Magento, a także kompleksowej obsłudze tychże sklepów. Spółka wdraża omnichannel, zwiększa sprzedaż klientów, przygotowuje strategię marketingową online oraz optymalizuje platformy internetowe pod kątem SEO/SEM. Jednostka dominująca posiadała na dzień 30.06.2019 r. 94% udziałów i 94% głosów w Fast White Cat S.A.
- SARE GmbH z siedzibą w Berlinie. SARE GmbH prowadzi działalność zbliżoną do działalności SARE S.A. na rynku niemieckim. Jednostka dominująca posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w SARE GmbH.

VIII. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ



SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000369700 | NIP: 642-28-84-378 | wysokość kapitału zakładowego: 248 577,50 PLN

IX. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 4 września 2019 r.



Półroczne Skrócone
Skonsolidowane
Sprawozdanie
Finansowe

**Grupa Kapitałowa
SARE**

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY**

za okres 1.01 - 30.06
2019 roku



Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2019-30.06.2019	za okres 01.01.2018-30.06.2018
Przychody ze sprzedaży	28 758 397	22 679 011
Przychody ze sprzedaży produktów	28 758 397	22 679 011
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	29 114 229	20 337 418
Amortyzacja	2 052 652	1 062 838
Zużycie materiałów i energii	347 250	207 822
Usługi obce	17 548 256	11 951 659
Podatki i opłaty	127 265	91 252
Wynagrodzenia	7 359 006	5 596 004
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 305 655	1 028 655
Pozostałe koszty rodzajowe	498 544	399 188
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-124 399	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-355 832	2 341 593
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	209 680	430 080
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	261 772	262 795
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-407 924	2 508 878
Przychody finansowe	22 296	39 243
Koszty finansowe	221 176	202 559
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0
Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-606 804	2 345 562
Podatek dochodowy	108 000	786 144
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-714 804	1 559 418
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	-714 804	1 559 418
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-43 085	62 697

Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-671 719	1 496 721
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,29	0,65
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,29	0,65
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,29	0,65
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,29	0,65
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0	0

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres 01.01.2019- 30.06.2019	za okres 01.01.2018- 30.06.2018
Zysk (strata) netto	-714 804	1 559 418
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	0	0
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	-714 804	1 559 418
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-43 085	62 697
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-671 719	1 496 721

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe		28 384 987	24 599 908
Rzeczowe aktywa trwałe	1	925 966	1 302 874
Wartości niematerialne	2	18 534 922	18 879 368
Prawo do użytkowania	3	1 971 785	0
Wartość firmy	4	5 475 706	3 687 465
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności		0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	5	5 000	5 000
Pożyczki długoterminowe		0	0
Należności długoterminowe		317 115	274 679
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	911 235	450 141
Inne rozliczenia międzyokresowe		243 258	381
Aktywa obrotowe		14 744 934	15 532 332
Zapasy		242 241	74 920
Należności handlowe	6	10 998 262	11 404 054
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		30 151	515 839
Pozostałe należności		220 761	885 627
Pożyczki krótkoterminowe		0	262 592
Pozostałe aktywa finansowe		0	0
Rozliczenia międzyokresowe		217 225	122 189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 036 294	2 267 111
AKTYWA RAZEM		43 129 921	40 132 240

PASYWA	Nota	30.06.2019	31.12.2018
Kapitały własne		27 715 207	25 821 513
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		27 668 346	24 687 557
Kapitał zakładowy		248 578	229 155
Kapitał w trakcie rejestracji		0	0
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0
Pozostałe kapitały		28 091 487	24 071 786
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0
Niepodzielony wynik finansowy		0	-50 175
Wynik finansowy bieżącego okresu		-671 719	436 791
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		46 861	1 133 956
Zobowiązania długoterminowe		3 717 344	1 413 453
Kredyty i pożyczki		1 083 000	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 164 963	126 053
Inne zobowiązania długoterminowe		2 493	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	1 322 014	1 287 400
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		144 874	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	0	0
Pozostałe rezerwy	10	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		11 697 370	12 897 274
Kredyty i pożyczki		1 681 838	1 393 800
Pozostałe zobowiązania finansowe		782 610	110 125
Zobowiązania handlowe		5 559 607	7 476 785
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		15 407	0
Pozostałe zobowiązania		1 949 644	3 122 868
Rozliczenia międzyokresowe		534 757	507 954
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	651 324	148 017
Pozostałe rezerwy	10	476 408	88 000
Fundusze specjalne		45 775	49 725
PASYWA RAZEM		43 129 921	40 132 240

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał w trakcie rejestracji	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielo ny wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy nie kontrolują cych	Razem kapitały własne
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2019 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	229 155	0	9 915 597	14 156 189	386 616	0	24 687 557	1 133 956	25 821 513
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	0	9 915 597	14 156 189	386 616	0	24 687 557	1 133 956	25 821 513
Emisja akcji	19 423	0	794 977	0	0	0	814 400	0	814 400
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne związane z wartością firmy	0	0	1 788 241	0	0	0	1 788 241	0	1 788 241
Podział zysku netto	0	0	386 616	0	-386 616	0	0	0	0
Wykorzystanie kapitału rezerwowego	0	0	1 516 231	-1 516 231	0	0	0	0	0
Zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	0	1 044 010	0	0	0	1 044 010	-1 044 010	0
Wynik na 30.06.2019	0	0	0	0	0	-671 719	-671 719	0	-671 719
Udział w wyniku	0	0	0	0	0	0	0	-43 085	-43 085
Inne	0	0	5 857	0	0	0	5 857	0	5 857
Kapitał własny na dzień 30.06.2019	248 578	0	15 451 529	12 639 958	0	-671 719	27 668 346	46 861	27 715 207

Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	229 155	0	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	0	0	0	-50 175	0	-50 175	0	-50 175
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	0	11 405 663	9 843 941	2 369 516	0	23 848 275	1 248 292	25 096 567
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	207 950	0	0	0	207 950	0	207 950
Podział zysku netto	0	0	2 419 691	0	-2 419 691	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	-4 312 248	4 312 248	0	0	0	0	0
Sprzedaż udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	0	-1 060 331	0	0	0	-1 060 331	1 060 331	0
Zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	0	1 254 872	0	0	0	1 254 872	-1 254 872	0
Korekta wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik za rok 2018	0	0	0	0	0	436 791	436 791	0	436 791
Udział w wyniku	0	0	0	0	0	0	0	80 205	80 205
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2018	229 155	0	9 915 597	14 156 189	-50 175	436 791	24 687 557	1 133 956	25 821 513
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2018 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	229 155	0	11 405 663	9 843 941	2 419 691	0	23 898 450	1 248 292	25 146 742

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej SARE

za okres 6 miesięcy, zakończony dnia 30.06.2019 r.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	0	-50 175	0	0	0	-50 175	0	-50 175
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	0	11 355 488	9 843 941	2 419 691	0	23 848 275	1 248 292	25 096 567
Emisja akcji	0	11 182	0	0	0	0	11 182	0	11 182
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	1 366 080	0	0	0	1 366 080	0	1 366 080
Podział zysku netto	0	0	2 419 691	0	-2 419 691	0	0	0	0
Zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	0	1 255 192	0	0	0	1 255 192	-1 255 192	0
Wynik na 30.06.2018	0	0	0	0	0	1 496 721	1 496 721	0	1 496 721
Udział w wyniku	0	0	0	0	0	0	0	62 698	62 698
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.06.2018	229 155	11 182	16 396 451	9 843 941	0	1 496 721	27 977 450	55 798	28 033 248

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000369700 | NIP: 642-28-84-378 | wysokość kapitału zakładowego: 248 577,50 PLN

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2019- 30.06.2019	za okres 01.01.2018- 30.06.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-606 804	2 345 562
Korekty razem:	1 602 421	326 395
Amortyzacja	2 052 652	1 062 838
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-5 166	1 087
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	61 572	-8 968
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	35 271	0
Zmiana stanu rezerw	944 798	241 698
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	-167 321	0
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	1 361 818	740 312
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-2 094 559	-1 669 059
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-219 320	-38 479
Pozostałe	15 063	322 284
Podatek dochodowy zapłacony	-382 387	-325 318
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	995 617	2 671 957
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	260 069	353 004
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	3 004
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	260 069	350 000
Wydatki	1 430 616	6 325 256
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 400 539	3 242 769
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	0	3 040 596
Udzielenie pożyczek	30 077	41 891
Pozostałe	0	0

B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 170 547	-5 972 252
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 371 037	13 867
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 371 037	13 867
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Pozostałe	0	0
Wydatki	426 924	31 147
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0
Splata pożyczek/kredytów	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	359 655	30 355
Odsetki zapłacone	67 269	792
Pozostałe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	944 113	-17 280
D. Przepływy pieniężne netto razem	769 183	-3 317 575
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	769 183	-3 317 575
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-1 087
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 267 111	4 803 839
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 036 294	1 486 264

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone 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 czerwca 2019 r.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego z wyjątkiem przekształcania danych porównywalnych dotyczących MSSF 16.

Sporządzając półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wyjątkiem przekształcania danych porównywalnych dotyczących MSSF 16.

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

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

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 01.01.2019 r. bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2018 oraz 2019 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast

korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 01.01.2019 r. z odniesieniem na Aktywa trwałe oraz Zobowiązania finansowe.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na 01.01.2019 r.

	31.12.2018	MSSF 16	01.01.2019
Aktywa trwałe	24 599 908	2 070 870	26 670 778
Zobowiązania finansowe	236 178	2 070 870	2 307 048

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 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – Komisja europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- **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 oraz późniejsze zmiany. Obowiązuje od 1 stycznia 2019 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 – „Połączenia jednostek” – wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli
 - MSSF 11 – „Wspólne ustalenia umowne” – brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli
 - MSR 12 – „Podatek dochodowy” – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy
 - MSR 23 – „Koszty finansowania zewnętrznego” – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, w sytuacji gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończone.Mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia Pracownicze”** (opublikowany dnia 7 lutego 2018 r.) – zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
 - ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystywane przy ponownej wycenie oraz
 - określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania nettoStandard mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF** – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”** – definicja przedsięwzięcia. Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsiębiorstw, dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później.
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** - zmiana polega na wprowadzeniu definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (opublikowano dnia 18 maja 2017 r.) –regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Zastępuje dotychczasowy MSSF 4. Mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 r. lub później.

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

II. WYBRANE ZMIANY W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI

Zmiany wprowadzone w polityce rachunkowości z dniem 01.01.2019 r.:

1. Inwestycje długoterminowe

W związku z wprowadzaniem MSSF 9 spółka dominująca przyjęła następujące modele biznesowe dla inwestycji:

- model biznesowy, zakładający utrzymanie aktywów w celu uzyskania przepływów pieniężnych (zarządzanie z zamiarem uzyskania przepływów pieniężnych poprzez otrzymanie płatności wynikających z umowy),
- model biznesowy, zakładający zarówno przepływy pieniężne, jak i sprzedaż (uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż aktywów finansowych są niezbędne do realizacji celu tego modelu),

Utrata wartości. Wycena oczekiwanych strat kredytowych:

Oceny dokonuje się na każdy dzień bilansowy. Utrata wartości może dotyczyć pojedynczego składnika lub grupy aktywów finansowych. Ocenie podlegają wszystkie aktywa finansowe z wyjątkiem pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka dokonuje odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów wycenianych według:

- zamortyzowanego kosztu,

- wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości szacowanego według zasad MSSF 9 jest ustalana jako różnica (zdyskontowana pierwotną efektywną stopą procentową) między:

- wartością bilansową brutto (stanowiącą zamortyzowany koszt danego składnika aktywów finansowych przed uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości), oraz
- wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Do oceny Spółka bierze pod uwagę prawdopodobieństwo wystąpienia tej straty:

Poziom 1 - ryzyko kredytowe nie wzrosło od momentu początkowego ujęcia (rozpoznanie 12-miesięcznych strat oczekiwanych oraz odsetek naliczanych od wartości brutto aktywa finansowego jako niedoborów środków pieniężnych w całym okresie życia danego aktywa, wynikających z ryzyka niewykonania zobowiązań w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Zakłada, że zerowe odpisy będą występować rzadko.

Poziom 2 - ryzyko kredytowe wzrosło od momentu początkowego ujęcia, ale nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Opisu będą wymagać przesłanki wzrostu ryzyka kredytowego.

Poziom 3 - utrata wartości aktywa finansowego, należy opisać przesłanki niewykonania zobowiązania.

Udziały w innych jednostkach wyceniane są wg ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dla udziałów w jednostkach zależnych ustalono konieczność dokonania oceny, czy koszt nabycia odpowiada wartości godziwej, a jeżeli nie, to oszacowanie ewentualnej różnicy i, w zależności od jej oczekiwanej wielkości, ustalenia czy konieczna jest wycena. Różnice w wartości godziwej Spółka zamierza odnosić do pozostałych całkowitych dochodów.

Można też decydować, w odniesieniu do poszczególnych inwestycji, czy różnice w wartości godziwej będą miały wpływ na wynik finansowy, czy pozostałych całkowitych dochodów bez możliwości jej zmiany w przypadku sprzedaży.

2. Leasing

W związku z wprowadzeniem od 01.01.2019 r. MSSF 16 „Leasing” Grupa stosuje wymogi nowego Standardu dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zastosowanie nowego Standardu zostanie dokonane zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.

Grupa dokona wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, dlatego też, dane porównawcze za 2018 rok nie zostaną przekształcone, a ewentualny łączny efekt pierwszego zastosowania nowego standardu zostanie ujęty, jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

Definicja leasingu

Grupa stosuje obecnie definicję leasingu określoną zgodnie z KIMSF 4. Poczynając od 1 stycznia 2019, Grupa będzie oceniać czy umowa stanowi lub zawiera leasing w oparciu o definicję leasingu opisaną w MSSF 16.

Zgodnie z MSSF 16, umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy umową przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania klient dysponuje łącznie następującymi prawami:

a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów, oraz

b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Grupa zastosuje nowe wytyczne, dotyczące identyfikacji leasingu, tylko w odniesieniu do umów, które zawarła (lub zmieniła) w dniu pierwszego zastosowania, tj. 01.01.2019 r. lub po tym dniu. Tym samym, w odniesieniu do wszystkich umów zawartych przed 01.01.2019 r., zastosuje praktyczne zwolnienie przewidziane w MSSF 16, zgodnie z którym jednostka nie jest zobowiązana do ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem czy zawiera leasing w dniu pierwszego zastosowania. Zamiast tego, Grupa stosuje MSSF 16 jedynie do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4.

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu dla wszystkich umów leasingu, z wyjątkiem przypadków, gdy MSSF 16 przewiduje zwolnienia dotyczące ujęcia.

Dla niezakończonych na 01.01.2019 r. umów leasingu, klasyfikowanych obecnie jako leasingi operacyjne, Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu następująco:

- zobowiązanie leasingowe wycenia w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy w dniu pierwszego zastosowania,
- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) ustala w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu.

Stosując zmodyfikowaną retrospektywną metodę wdrożenia MSSF 16, Grupa skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań w odniesieniu do umów leasingu uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 i w związku z tym ujmuje w ciężar kosztów następujące rodzaje umów:

- umowy leasingu, których okres kończy się do 12 miesięcy od daty początkowego zastosowania Standardu,
- umowy leasingu, w przypadku których bazowy składnik aktywów będący przedmiotem leasingu ma niską wartość, tj. nie wyższą niż 5 tys. USD.

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów podobnie jak inne trwałe aktywa niefinansowe, a zobowiązanie z tytułu leasingu podobnie do zobowiązań finansowych. W rezultacie, po początkowym ujęciu, Grupa ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania (z wyjątkiem przypadku, gdy prawo spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej) i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Na początkową wycenę zarówno aktywów jak i zobowiązań istotny wpływ ma ustalenie okresu leasingu. Zgodnie z definicją okresu leasingu wg MSSF 16, okres ten obejmuje okres nieodwoływalny oraz okresy, które wynikają z opcji przedłużenia lub opcji wypowiedzenia, o ile istnieje uzasadniona pewność, że Grupa wykona opcję przedłużenia lub z opcji wypowiedzenia nie skorzysta. W przypadku umów najmu powierzchni biurowej zawartych na czas nieokreślony Grupa przyjęła 3-letni okres, jako okres leasingu chyba, że wystąpią inne przesłanki. W przypadkach gdy Spółka podnajmuje powierzchnie biurowe innym spółkom w Grupie, może rozporządzać i zmieniać w trakcie trwania umowy powierzchnię w zależności od zapotrzebowania.

Ponadto, Grupa dokonała innych subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów, w zakresie:

- określenia krańcowych stóp procentowych, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych;

- wskazania okresów użyteczności praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 01.01.2019 r.;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie.

Grupa będzie wykorzystywać do dyskontowania krańcową stopę procentową, określoną na poziomie całkowitego kosztu oprocentowania kredytu w rachunku bieżącym, w wysokości 4,06% na który składają się:

- stawka WIBOR 3,34%
- opłata 0,22%
- prowizja za przyznanie 0,5%

Dla niezakończonych na 01.01.2019 r. umów leasingów, które zostały wcześniej sklasyfikowane jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość bilansowa składnika aktywów, z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, na dzień 01.01.2019 r. zostanie określona jako wartość bilansowa składnika aktywów, objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio sprzed tego dnia, wycenioną zgodnie z MSR 17.

Składniki aktywów sklasyfikowanych jako leasing, zgodnie z MSSF16, amortyzuje się przez okres leasingu, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu.

3. Świadczenia oparte na akcjach

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.

Spółka stosuje MSSF 2 do ujmowania wszystkich transakcji płatności w formie akcji niezależnie od tego, czy Spółka może wyraźnie zidentyfikować niektóre lub wszystkie otrzymane dobra lub usługi, w tym do:

- a) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych,
- b) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, oraz
- c) transakcji, w których spółka otrzymuje lub nabywa dobra lub usługi, a warunki umowy dają jednostce lub dostawcy możliwość wyboru formy rozliczenia kontraktu - w środkach pieniężnych (lub innych aktywach) lub poprzez emisję własnych instrumentów kapitałowych.

Transakcja płatności w formie akcji może zostać rozliczona przez inną spółkę należącą do Grupy Kapitałowej (lub akcjonariusza którejkolwiek jednostki należącej do Grupy Kapitałowej) w imieniu spółki otrzymującej lub nabywającej dobra lub usługi.

Spółka ujmuje dobra lub usługi otrzymane bądź nabyte w ramach transakcji płatności w formie akcji w momencie, gdy otrzymuje te dobra lub usługi. Jednocześnie spółka ujmuje odpowiadający im wzrost w kapitale własnym, jeśli dobra lub usługi otrzymano w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w instrumentach kapitałowych lub zobowiązanie, jeśli dobra lub usługi nabyto w ramach transakcji płatności w formie akcji, rozliczanej w środkach pieniężnych.

W przypadku transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych, Spółka wycenia otrzymane dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym, bezpośrednio, w wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług, chyba że niemożliwe jest wiarygodne oszacowanie ich wartości godziwej. Jeżeli Spółka nie może wiarygodnie oszacować wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług,

określa ich wartość oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznaných instrumentów kapitałowych.

W ostatecznym rozliczeniu żadna kwota nie powinna zostać ujęta dla otrzymanych dóbr lub usług, jeżeli nie nastąpi nabycie uprawnień do żadnego przyznanego instrumentu kapitałowego, w związku z niespełnieniem warunków nabycia uprawnień, innych niż warunki rynkowe, np. gdy nie upłynął określony okres świadczenia usług przez kontrahenta lub gdy nie osiągnięto określonych wyników gospodarczych.

W transakcjach płatności w formie akcji, rozliczanych w środkach pieniężnych, Spółka wycenia nabyte towary lub usługi i zaciągnięte zobowiązanie w wartości godziwej zobowiązania. Do czasu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane, Spółka na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a także na dzień rozliczenia, wycenia zobowiązanie w wartości godziwej, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w zysku lub stracie danego okresu.

Spółka ujawnia informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie natury oraz zakresu umów dotyczących płatności w formie akcji, które funkcjonowały w danym okresie.

W przypadku wielu opcji na akcje, przyznawanych pracownikom, ich ceny rynkowe nie są dostępne. Wynika to z tego, że przyznane opcje cechują się terminami i warunkami, których nie mają opcje będące przedmiotem obrotu. Jeśli na rynku nie istnieją opcje z podobnymi terminami i warunkami, to wartość godziwą przyznaných opcji należy oszacować, stosując model wyceny opcji.

Spółka wybrała model Blacka-Scholes'a-Mertona. Model wyceny opcji zawiera następujące czynniki:

- a) cenę wykonania (realizacji) opcji;
- b) czas trwania (życia) opcji;
- c) bieżącą cenę akcji bazowych;
- d) oczekiwaną zmienność ceny akcji;
- e) oczekiwane dywidendy z akcji (jeśli ich uwzględnienie jest wskazane); oraz
- f) stopę procentową wolną od ryzyka w okresie trwania opcji.

Na dzień bilansowy, koszt programu opcji managerskich zostaje ujęty w przypadku istnienia prawdopodobieństwa osiągnięcia przez Spółkę parametrów uprawniających wyznaczone osoby do nabycia uprawnień.

4. Rozwodniony zysk

Jednostka oblicza kwotę rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję w oparciu o zysk lub stratę, przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej oraz w oparciu o przypadający na nich zysk lub stratę z działalności kontynuowanej, jeżeli dane te są prezentowane.

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję, zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średnią ważoną liczbę występujących akcji koryguje się o wpływ wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

Rozwodnienie oznacza zmniejszenie zysku przypadającego na akcję lub zwiększenie straty przypadającej na akcję przy założeniu, że instrumenty zamienne zostaną zamienione, opcje lub warranty zostaną zrealizowane, lub że akcje zwykłe zostaną wyemitowane po spełnieniu określonych warunków.

Cel wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję jest spójny z celem wyliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję, którym jest ustalenie udziału każdej akcji zwykłej w wyniku jednostki, jednak w tym wyliczeniu uwzględnia się występowanie wszystkich rozładniających potencjalnych akcji zwykłych w ciągu okresu, w wyniku czego:

a) zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej zwiększa się o kwotę dywidend po opodatkowaniu oraz odsetek zaliczonych do danego okresu, odnoszących się do rozładniających potencjalnych akcji zwykłych, oraz koryguje się o wszelkie inne zmiany przychodów lub kosztów, które wynikałyby ze zamiany rozładniających potencjalnych akcji zwykłych; oraz

b) średnią ważoną liczby występujących akcji zwykłych zwiększa się o średnią ważoną liczby dodatkowych akcji zwykłych, które występowałyby, zakładając zamianę wszystkich rozładniających potencjalnych akcji zwykłych.

5. Model rozliczenia przychodów i kosztów w Grupie

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SARE S.A. zawarły umowę współpracy.

Umowa o współpracy (ang. Cooperation Agreement, CA) to umowa zawierana pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład jednej Grupy. Model takiej umowy umożliwia elastyczne alokowanie kosztów i/lub przychodów pomiędzy współpracującymi podmiotami. Model jest zbudowany na podstawie umów o wspólnym przedsięwzięciu oraz umów o podziale kosztów (CCA – cost contribution arrangements).

Podstawowe założenia:

- Zasadniczym celem Umowy o współpracy jest realizacja celów biznesowych Grupy, określonych w preambule.
- W ramach współpracy spółki wykonują zadania i ponoszą koszty w celu rozwijania działalności zarówno całej Grupy, jaki poszczególnych spółek wchodzących w skład tejże Grupy.
- Planując zmianę zasad współpracy pomiędzy podmiotami z Grupy, mającą na celu zlikwidowanie wewnętrznej konkurencji pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład tej samej Grupy oraz uporządkowanie wzajemnych rozliczeń dokonywanych pomiędzy spółkami, wykorzystanie CA jest rozwiązaniem jak najbardziej uzasadnionym.
- Przystąpienie do CA ma skutkować wprowadzeniem modelu, w ramach którego może zostać wypracowany uzasadniony ekonomicznie podział przychodów lub kosztów, zamiast tworzyć system wielu świadczonych wzajemnie usług. Zakres działalności poszczególnych spółek zostanie określony w sposób powodujący uniknięcie kolizji interesów i wewnętrznej konkurencji.

Alokacja zysków – podstawy wyliczeń:

- Rynkowy poziom wyniku operacyjnego poszczególnych Spółek określany będzie na podstawie analiz porównawczych;
- Rzeczywisty wynik operacyjny Spółek, których EBIT przewyższa jego rynkowy poziom (pierwszy kwartyl, medianę lub trzeci kwartyl – w zależności od przyjętych ustaleń) zostanie zrównany z rynkowym poziomem;
- Uzyskana w ten sposób nadwyżka zostanie alokowana pozostałym Spółkom na podstawie klucza alokacji.

Klucz przychodowy – stosunek przychodów operacyjnych poszczególnych Spółek do sumy przychodów tych Spółek.

Modyfikacja dotychczasowych zapisów wprowadzone do polityki rachunkowości z dniem 01.01.2019 r.:

1. Wyznaczenie progu istotności

Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku Spółki jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, które przekraczają 1% rocznych przychodów.

2. Wartości niematerialne nieamortyzowane

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.

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.

System SARE, INIS wycenia się stosując metodę bezpośrednią.

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.

Za okres wyceny przyjęto trzy lata do przodu oraz trzy lata wstecz bez uwzględniania wartości rezydualnej.

Model wyceny zawiera następujące czynniki:

- Wzrost w okresie rezydualnym
- Stopa wolna od ryzyka
- Beta
- Premia za ryzyko
- Koszt kapitału obcego

Powyższa wycena podlega weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

3. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia: roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5% oraz stopa dyskontowa w wysokości 7,7% dały roczną kwotę rezerw na nieistotnym poziomie. 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 2021 rok. Powołując się na powyższe wyliczenia oraz MSR 19 PKT 53 Spółka zrezygnowała z tworzenia rezerwy na świadczenia emerytalne.

Rezerwy z tytułu urlopów wypoczynkowych są szacowane na podstawie średniej wysokości wynagrodzenia brutto + ZUS pracodawcy 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). W przypadku znaczących ruchów kadrowych przed końcem roku obrotowego, ze skutkiem w ilości osób zatrudnionych na dzień bilansowy, wartość rezerwy obliczonej wg powyższych zasad nie może być większa niż wartość rezerwy wyliczonej w sposób tradycyjny, tj. liczba niewykorzystanych dni urlopu i średnie wynagrodzenie brutto +ZUS pracodawcy.

III. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy, 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 sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2018 rok, obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2018 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

IV. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SARE 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, powinna ona przeanalizować 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 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 wspólna 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 ustalenie, nad którym dwie lub więcej stron sprawuje 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 30.06.2019 r. i 31.12.2018 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2019	31.12.2018
	Jednostka dominująca	
JU: sp. z o.o.	100%	100%
INIS sp. z o.o.	100%	90%
Salelifter sp. z o.o.	100%	91,18%
VideoTarget sp. z o.o.	90,2%	90,2%
Fast White Cat S.A.	94%	94%
Sales Intelligence S.A.	100%	100%
Adepto sp. z o.o.	100%	100%
Cashback services sp. z o.o.	100%	100%

f) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze spółki nie objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowe za okresy kończące się 30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	50%	nieistotność
SARE GmbH	100%	nieistotność

V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

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

b) Transakcje i salda

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

VIII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają

weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

a) Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka 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

Spółka przeprowadza na koniec każdego roku obrotowego testy na utratę wartości niematerialnych. 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 ryzykowne 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 nie wykazały konieczności dokonania odpisu.

Wycena rezerw

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 7,7% dały roczną kwotę rezerw na nieistotnym poziomie. 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 2021 rok. Powołując się na powyższe wyliczenia oraz MSR 19 PKT 53 Spółka zrezygnowała z tworzenia rezerwy na świadczenia emerytalne.

Rezerwa z tytułu urlopów wypoczynkowych została przedstawiona w nocie 9. Rezerwy zostały oszacowane 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

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

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 notce XVII.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka 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.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOSCI SZACUNKACH

1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019 - 30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r.	0	604 970	2 617 683	451 177	193 860	0	3 867 690
Korekta - zmiana polityki rachunkowości MSSF 16	0	0	0	-337 177	0	0	-337 177
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r. po korektach	0	604 970	2 617 683	114 000	193 860	0	3 530 513
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	33 100	0	0	0	33 100
- nabycia środków trwałych	0	0	33 100	0	0	0	33 100
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
-sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2019	0	604 970	2 650 783	114 000	193 860	0	3 563 613
Umorzenie na dzień 01.01.2019 r.	0	108 790	2 189 040	171 402	95 605	0	2 564 837
Korekta - zmiana polityki rachunkowości MSSF 16	0	0	0	-57 402	0	0	-57 402
Umorzenie na dzień 01.01.2019 r. po korektach	0	108 790	2 189 040	114 000	95 605	0	2 507 435
Zwiększenia, z tytułu:	0	30 107	89 055	0	14 159	0	133 321
- amortyzacji	0	30 107	89 055	0	14 159	0	133 321
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	3 109	0	0	0	3 109
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	3 109	0	0	0	3 109

Umorzenie na dzień 30.06.2019 r.	0	138 897	2 274 986	114 000	109 764	0	2 637 647
Amortyzacja przed objęciem kontroli	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019	0	466 073	375 797	0	84 096	0	925 966

2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)– za okres 01.01.2019-30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne, w tym oprogramowanie komputerowe	Nakłady na prace rozwojowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r.	9 345 111	15 230 639	1 983 537	26 559 287
Korekty konsolidacyjne*	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r. po korektach	9 345 111	15 230 639	1 983 537	26 559 287
Zwiększenia, z tytułu:	471 702	355 975	1 151 595	1 979 272
- nabycia	0	355 975	451 017	806 992
- wytworzenia we własnym zakresie wartości niematerialnych	471 702	0	700 578	1 172 280
Zmniejszenia, z tytułu:	49 774	222 809	781 819	1 054 402
- przyjęcia projektów na wartości niematerialne i prawne	0	0	471 702	471 702
- likwidacji	49 774	0	0	49 774
- inne	0	222 809	310 117	532 926
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2019 r.	9 767 039	15 363 805	2 353 313	27 484 157
Odpis aktualizujący na dzień 01.01.2019 r.	596 537	150 000	406 337	1 152 874
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0

Odpis aktualizujący na dzień 30.06.2019 r.	596 537	150 000	406 337	1 152 874
Umorzenie na dzień 01.01.2019 r.	2 032 185	4 494 857	0	6 527 042
Korekty konsolidacyjne*	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r. po korektach	2 032 185	4 494 857	0	6 527 042
Zwiększenia, z tytułu:	923 427	617 045	0	1 540 472
- amortyzacji	923 427	617 045	0	1 540 472
Zmniejszenia, z tytułu:	49 774	221 379	0	271 153
- likwidacji	49 774	220 900	0	270 674
- inne	0	479	0	479
Umorzenie na dzień 30.06.2019 r.	2 905 838	4 890 523	0	7 796 361
Amortyzacja przed objęciem kontroli	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019 r.	6 264 664	10 323 282	1 946 976	18 534 922

3. Zmiany prawa do użytkowania (według grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019-30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Prawo do użytkowania lokalu	Prawo do użytkowania samochodu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r.	0	0	0
Korekta - zmiana polityki rachunkowości MSSF 16	2 070 869	337 177	2 408 046
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r. po korektach	2 070 869	337 177	2 408 046
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0
- nabycia	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0
-sprzedaży	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2019 r.	2 070 869	337 177	2 408 046
Umorzenie na dzień 01.01.2019 r.	0	0	0
Korekta - zmiana polityki rachunkowości MSSF 16	0	57 402	57 402
Umorzenie na dzień 01.01.2019 r. po korektach	0	57 402	57 402
Zwiększenia, z tytułu:	345 140	33 719	378 859
- amortyzacji	345 140	33 719	378 859
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0
- inne	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2019 r.	345 140	91 121	436 261
Amortyzacja przed objęciem kontroli	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019 r.	1 725 729	246 056	1 971 785

4. Zmiany szacunkowe wartości firmy

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018
Inis sp. z o.o.	1 788 241	0
Salelifter sp. z o.o.	1 142 394	1 142 394
Fast White Cat S.A.	1 141 516	1 141 516
Sales Intelligence S.A.	679 876	679 876
JU: sp. z o.o.	480 227	480 227
VideoTarget sp. z o.o.	243 452	243 452
Wartość firmy (netto)	5 475 706	3 687 465

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	3 687 465	457 692
Zwiększenia, z tytułu:	1 788 241	3 229 773
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	0	1 821 392
Zwiększenia stanu z tytułu przejęcia kolejnych udziałów	1 788 241	1 408 381
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	5 475 706	3 687 465
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)	5 475 706	3 687 465

5. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
SARE GmbH	105 075	105 075	0	100	100
Fundacja Force, Rybnik	5 000	0	5 000	50	50
RAZEM	110 075	0	5 000		

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
-220 160	106 300	-314 710	-11 750	22 545	1 105	21 440	242 705	0
-8 096	10 000	-1 955	-16 141	37 010	2 780	34 230	45 106	86 243

6. Zmiana wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018
Należności krótkoterminowe	10 998 262	11 404 054
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0	0
- od pozostałych jednostek	10 998 262	11 404 054
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	0	1 304 733
Należności krótkoterminowe brutto	10 998 262	12 708 787

7. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-31.12.2018
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności 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 od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	1 304 733	836 396
Korekty konsolidacyjne*	0	250 960
Korekty w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	59 032
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu po korektach	1 304 733	1 146 388
Zwiększenia, w tym:	307 186	461 954

- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	303 415	446 679
- wycena bilansowa	0	5 158
- dokonanie odpisów na należności MSSF 9	3 771	10 117
- inne	0	0
Zmniejszenia w tym:	689 418	303 609
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	519 983	153 310
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	136 459	91 825
- wyksięgowanie odpisów na należności MSSF 9	27 352	1 894
- wycena bilansowa	3 006	56 580
- inne	2 618	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	922 501	1 304 733
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	922 501	1 304 733

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Razem	Przeterminowane	31-90	91-180	181-365	powyżej 365
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją						
należności brutto	0	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0
należności netto	0	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe						
należności brutto	11 920 763	4 655 721	1 354 782	335 202	1 018 905	929 032
odpisy aktualizujące	922 501	43 675	0	0	12 669	866 157
należności netto	10 998 262	4 612 046	1 354 782	335 202	1 006 236	62 875
Ogółem						
należności brutto	11 920 763	4 655 721	1 354 782	335 202	1 018 905	929 032
odpisy aktualizujące	922 501	43 675	0	0	12 669	866 157
należności netto	10 998 262	4 612 046	1 354 782	335 202	1 006 236	62 875

8. Odroczonego podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2019
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	4 279	794 777	386 985	412 071
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	143 739	74 259	2 719	215 279
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	57 500	16 000	57 500	16 000
Pozostałe rezerwy	647 020	1 262 703	197 582	1 712 141
Ujemne różnice kursowe	4 000	964	4 237	727
Odsetki	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące należności	962 152	186 302	590 764	557 690
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	105 075	1 845	0	106 920
Zobowiązania z tytułu leasingu	202 746	1 772 402	210 477	1 764 671
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	764 554	616 949	855 613	525 889
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	62 265	16 844	5 224	73 885
Odpisy aktualizujące prace rozwojowe	401 174	0	89 150	312 024
Pozostałe	3 644	0	3 644	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 358 148	4 743 044	2 403 896	5 697 297
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	638 048	901 178	456 740	1 082 486
Spisanie aktywa do wysokości rezerwy	187 907	0	16 656	171 251
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	450 141	901 178	473 396	911 235

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2019
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	5 368 110	940 493	1 489 011	4 819 592
Dodatnie różnice kursowe	38 089	59	38 116	32
Odsetki od pożyczek	15	39 002	15	39 002
Prace rozwojowe	1 177 868	574 496	450 332	1 302 032
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 000	1 750	16 750	0
MSSF 16 Leasing	0	332 230	0	332 230
Pozostałe	176 707	353 788	65 414	465 081
Suma dodatnich różnic przejściowych	6 775 789	2 241 818	2 059 638	6 957 969
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 287 400	548 594	391 331	1 322 014

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	911 235	450 141
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 322 014	1 287 400
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-410 779	-837 259

9. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2019	31.12.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	215 279	143 416
Rezerwy na pozostałe świadczenia	436 045	4 601
Razem, w tym:	651 324	148 017
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	651 324	148 017

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Stan na 01.01.2019 r.	143 416	4 601	148 017
Utworzenie rezerwy	79 307	818 429	897 736
Koszty wypłaconych świadczeń	517	386 985	387 502
Rozwiązanie rezerwy	6 927	0	6 927
Stan na 30.06.2019 r., w tym	215 279	436 045	651 324
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	215 278	436 046	651 324
Stan na dzień 01.01.2018 r.	328 996	4 601	333 597
Utworzenie rezerwy	148 017	0	148 017
Koszty wypłaconych świadczeń	6 218	0	6 218

Rozwiązanie rezerwy	327 379	0	327 379
Stan na 31.12.2018 r., w tym	143 416	4 601	148 017
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	143 416	4 601	148 017

10. Pozostałe rezerwy

	30.06.2019	31.12.2018
Rezerwa na usługi	98 327	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	16 000	56 000
Rezerwy na wynagrodzenia prowizyjne	362 081	32 000
Inne rezerwy	0	0
Razem, w tym:	476 408	88 000
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	476 408	88 000

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na usługi obce	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Wynagrodzenie prowizyjne	Ogółem
Stan na 01.01.2019 r.	0	56 000	32 000	88 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	195 327	16 000	407 367	618 694
Wykorzystane	97 000	56 000	77 286	230 286
Rozwiązane	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 30.06.2019 r., w tym:	98 327	16 000	362 081	476 408
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	98 327	16 000	362 081	476 408
Stan na 01.01.2018 r.	0	29 000	0	29 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	56 000	32 000	88 000
Wykorzystane	0	29 000	0	29 000
Rozwiązane	0	0	0	0

Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2018 r., w tym:	0	56 000	32 000	88 000
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	56 000	32 000	88 000

Rezerwy zostaną wykorzystane w trzecim i czwartym kwartale 2019 roku.

11. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności warunkowe nie występują.

Występuje możliwość przyznania premii Sprzedającemu akcje Fast White Cat S.A. w przypadku spełnienia warunków szczegółowo opisanych w nocie 11 w sprawozdaniu jednostkowym spółki SARE S.A za 2018 rok.

XII. SEGMENTY OPERACYJNE

1. Rozpoznane segmenty operacyjne

Grupa wyodrębniła cztery segmenty działalności według rodzajów prowadzonej działalności poszczególnych spółek:

SARE

Inis, Ju., Salelifter, VideoTarget

Sales Intelligence, Adepto, Cashback Services

Fast White Cat

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 marketingowych w internecie (Inis, Ju., Salelifter, VideoTarget)

Przetwarzanie danych i generowanie leadów (Sales Intelligence, Adepto, Cashback Services)

Tworzenie aplikacji/stron na potrzeby klienta (Fast White Cat).

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2019 – 30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	SARE	Inis, JU, Salelifter, VideoTarget	Sales Intelligence, Adepto, Cashback Services	Fast White Cat			
Przychody ze sprzedaży:	4 757 495	20 186 661	6 233 916	5 617 835	0	8 037 509	28 758 397
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	3 534 567	14 301 609	5 319 792	5 602 430	0	0	28 758 397
- Sprzedaż między segmentami	1 222 928	5 885 051	914 125	15 405	0	8 037 509	0
Zysk/ (strata) segmentu	-1 551 068	621 356	27 632	230 360	0	0	-671 719
Suma aktywów segmentu	17 026 550	18 231 553	3 937 918	3 933 900	0	0	43 129 921

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2018 – 30.06.2018 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	SARE	Inis, JU, Salelifter, VideoTarget	Sales Intelligence	Fast White Cat			
Przychody ze sprzedaży:	5 336 084	21 092 836	1 012 655	b/d	0	4 762 564	22 679 011
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	4 214 263	17 452 093	1 012 655	b/d	0	0	22 679 011
- Sprzedaż między segmentami	1 121 821	3 640 743	0	b/d	0	4 762 564	0
Zysk/ (strata) segmentu	-1 049 469	3 371 917	19 145	b/d	0	0	2 341 593
Suma aktywów segmentu	15 535 849	18 735 812	2 414 891	b/d	0	0	36 686 552

2. Opis różnic w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Grupa wyodrębniła sześć segmentów działalności według rodzajów prowadzonej działalności poszczególnych spółek.

SARE

INIS, JU:

Salelifter, Adepto, Cashback Services

VideoTarget
Sales Intelligence
Fast White Cat

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 to masowych wysyłek informacji reklamowych (SARE)

Prowadzenie kampanii e-mailingowych (INIS, mr Target)

Przetwarzanie danych i zarządzanie stronami internetowym (Salelifter, Adepto, Cashback Services)

Innowacyjna sieć reklamy video (VideoTarget)

XIII. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018
Liczba akcji	2 485 775	2 291 551
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	248 578	229 155

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Kapitał na początek okresu	229 155	229 155
Zwiększenia, z tytułu:	19 423	0
Emisja akcji serii E	8 144	0
Emisji akcji serii G	11 279	0
Zmniejszenia	0	0
Kapitał na koniec okresu	248 578	229 155

W dniu 01.03.2019 r. Sąd Rejonowy dla miasta Gliwice, X Wydział Gospodarczy, zarejestrował zmianę Statutu Spółki na podstawie uchwały nr 233 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia

21.01.2019 r., w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 8.144,00 zł (słownie: osiem tysięcy sto czterdzieści cztery złote 00/100). Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 81.440 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści) sztuk akcji serii E spółki SARE.

W dniu 27.03.2019 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, zarejestrował zmianę Statutu Spółki na podstawie uchwały nr 234 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.01.2019 r., w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 11.278,40 zł (słownie: jedenaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem złotych 40/100). Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 112.784 (słownie: sto dwanaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) sztuk akcji serii G spółki SARE.

XIV. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W dniu 21.05.2019 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od SARE S.A. pod firmą INIS sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 4.312.247,98 zł (cztery miliony trzysta dwanaście tysięcy dwieście czterdzieści siedem złotych 98/100), na którą składają się:

- a) wypracowany zysk spółki INIS sp. z o.o. w kwocie 2.796.017,12 zł (dwa miliony siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy siedemnaście złotych 12/100) za rok obrotowy 2018, trwający od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r.;
- b) kapitał rezerwowy w łącznej kwocie 1.516.230,86 zł (jeden milion pięćset szesnaście tysięcy dwieście trzydzieści złotych 86/100) przeznaczonej do podziału, utworzony z zysków za lata 2012, 2014 oraz 2015.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników INIS sp. z o.o. postanowiło, iż wypłata dywidendy nastąpi w dniu 22.05.2019 r.

W dniu 29.05.2019 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od SARE S.A. pod firmą Salelifter sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 805 331,00 zł (osiemset pięć tysięcy trzysta trzydzieści jeden złotych 00/100), na którą składa się wypracowany zysk spółki Salelifter sp. z o.o. w kwocie 805 331,00 zł (osiemset pięć tysięcy trzysta trzydzieści jeden złotych 00/100) za rok obrotowy 2018, trwający od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r.

Wartość dywidendy wypłacona spółce SARE S.A. wyniosła 95 351,19 zł (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt jeden złotych 19/100).

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Salelifter sp. z o.o. postanowiło, iż wypłata dywidendy nastąpi w dniu 30.05.2019 r.

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

XV. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018
Jednostka dominująca								
SARE S.A.	1 327 540	1 130 654	3 022 632	1 774 525	630 521	649 232	234 033	221 131
Jednostki zależne:	7 033 828	3 668 710	4 428 704	2 720 501	8 427 128	4 758 050	7 332 478	4 120 625
JU: Sp. z o.o.	1 066 710	296 838	720 537	432 485	1 961 551	485 735	1 988 311	518 267
Inis Sp. z o.o.	3 108 554	1 203 074	2 371 282	1 327 712	3 877 486	2 533 229	1 824 456	1 401 147
Salelifter Sp. z o.o.*	1 804 014	2 149 011	768 625	953 951	1 294 650	1 270 438	584 037	1 058 135
VideoTarget Sp. z o.o.	48 303	12 663	18 465	103	215 871	146 456	940 850	702 400
Sales Intelligence S.A.	526 304	7 124	331 615	6 250	359 120	319 199	100 035	66 424
Fast White Cat S.A.	16 016	n/d	12 554	0	206 391	n/d	593 794	368 633
Adepto Sp. z o.o.	267 639	n/d	124 243	0	363 046	n/d	775 956	2 277
Cashback Services Sp. z o.o.	124 838	n/d	54 323	0	136 500	n/d	519 326	369
SARE GmbH	0	0	0	0	0	0	0	0
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	71 450	0	27 060	0	12 513	2 993	5 713	2 973
Jednostka powiązana osobowo z grupą	715 098	634 320	117 103	107 847	18 817	26 402	1 928	261 117
tupolska.pl	0	1 685	0	0	2 843	1 595	497	0
Związek Przedsiębiorców i Pracodawców	n/d	0	n/d	n/d	n/d	3 837	n/d	n/d

SARE S.A.

pruszczynski.pl	0	0	0	0	0	0	0	282
Smart Concept Roman Grygierek	67 898	62 320	6 870	0	0	0	0	0
E-SOLUTION Kamil Milian	31 551	21 000	4 920	4 920	0	0	0	0
w3concept Mateusz Walczak	42 349	36 068	16 753	4 840	0	306	0	0
E&Q Media Hanna Świątek	n/d	36 000	n/d	0	n/d	0	n/d	0
Tomasz Pruszczyński	0	0	2 491	0	10 069	12 877	0	259 565
SEDNAM Rafał Mandes	13 325	105 000	0	3 752	0	663	0	0
EMT Tomasz Kuciel	n/d	53 754	n/d	22 776	n/d	0	n/d	0
Interzet DARIUSZ ZAREMBA	105 000	105 000	21 234	21 237	1 720	0	0	0
Wiktor Mazur - UNMESS	102 667	105 470	18 355	21 228	1 770	0	0	0
H&Z Sp. z o.o. S.K.	18 000	108 023	0	0	1 167	7 124	1 167	1 167
Data Info Cezary Kożon	111 583	n/d	17 895	4 248	611	n/d	0	0
Piotr Chrzanowski ALLDO	47 700	n/d	8 241	10 086	0	n/d	0	0
All4Lead Bartłomiej Ignacek	36 340	n/d	7 429	n/d	0	n/d	0	n/d
21 Concordia Sp. z o.o.	60 000	0	0	0	0	0	0	0
FHU Daniel Werner	8 185	n/d	0	n/d	0	n/d	0	n/d
Webevo KAROL ROZWAŁKA	70 500	n/d	12 915	14 760	637	n/d	264	103

*Salelifter wykazywany łącznie ze spółką Teletarget, z wyłączeniem transakcji pomiędzy tymi spółkami

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy Spółkami w Grupie 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.

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

Udzielone pożyczki

	30.06.2019	31.12.2018
Udzielone pożyczki, w tym:	236 266	463 587
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	236 266	200 995
Suma netto udzielonych pożyczek	0	262 592
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	262 592

XVII. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone i należności własne	0	262 592	0	262 592
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 947 573	236 178	1 947 573	236 178

Na dzień 30.06.2019 r. Grupa utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

01.01.2019 - 30.06.2019 r.	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	262 592	236 178
Korekta - zmiana polityki rachunkowości MSSF 16	0	2 070 870
Stan na początek okresu po korektach	262 592	2 307 048
Zwiększenia	35 271	0
Udzielenie pożyczki	30 077	0
Emisja	0	0
Umowa leasingu	0	0
Odsetki bilansowe od pożyczek	5 194	0
Wycena bilansowa	0	0
Zmniejszenia	297 863	359 475
Odpisy z tytułu utraty wartości	35 271	0
Spłata pożyczek udzielonych	260 069	0
Spłata leasingu	0	359 475
Inne	2 523	0
Stan na koniec okresu	0	1 947 573

XVIII. 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 systemu informatycznego, 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.

System SARE, INIS wyceniono stosując metodę bezpośrednią.

SARE S.A.

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.

Założenia przyjęte do wyceny:

- Wzrost w okresie rezydualnym: określony na poziomie długoterminowego celu inflacyjnego NBP – 2,5%
- Stopa wolna od ryzyka: przyjęto rentowność dziesięcioletnich obligacji Skarbu Państwa o symbolu WS0428 – 3,179%
- Beta: założono ryzyko na poziomie ryzyka rynkowego, Beta = 1
- Premia za ryzyko: Do oszacowania ogólnej premii za ryzyko rynku kapitałowego przyjęto następujące założenia, jako stopę zwrotu z portfela rynkowego przyjęto, średnią roczną stopę zwrotu z indeksu S&P500 w okresie ostatnich 30 lat (RS&P500), jako stopę wolną od ryzyka przyjęto średnią rentowność 30-letnich obligacji skarbowych USA na dzień oszacowania (R30YUSA), oszacowaną na podstawie powyższych wskaźników premię za ogólne ryzyko rynku kapitałowego (odpowiednią dla USA) powiększono o premię za ryzyko krajowe dla Polski (RPPL), wyznaczoną jako różnica rentowności 10-letnich obligacji skarbowych w USA i w Polsce. Została uwzględniona dodatkowa premia za ryzyko w wysokości 14%.
- Koszt kapitału obcego: Został oszacowany na podstawie stopy wolnej od ryzyka - 3,2% powiększonej o premię kredytową wynoszącą 3,0%, z uwzględnieniem tarczy podatkowej 19%.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku System SARE został ujęty w księgach w kwocie 6 130 691 zł (wg wartości zgodnie z wyceną na dzień 31 grudnia 2011 w kwocie 5 577 000 zł powiększonej o wartość zakończonych prac rozwojowych, które stanowiły dodatkowe funkcjonalności systemu SARE). Natomiast system INIS został ujęty w kwocie 3 426 tys. zł (wg wartości zgodnie z wyceną na dzień 31.12.2011 r.). Powyższe wyceny podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

XIX. OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres 01.01.2019-30.06.2019
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	
Amortyzacja	2 052 652
Wartości niematerialne	1 540 472
Środki trwałe	133 321
Prawo do użytkowania	378 859
Odsetki i udziały w zyskach	61 572
Odsetki naliczone z tytułu leasingu	44 290
Odsetki naliczone z tytułu kredytu na refinansowanie inwestycji	22 979

Odsetki z tyt. pożyczek	-5 697
Zmiana stanu rezerw	944 798
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z działalności	926 329
Korekta o rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego	18 469
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	1 361 818
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z działalności	1 513 910
Korekta o zmianę stanu należności wynikająca z podatku dochodowego	-152 092
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-2 094 559
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca ze sprawozdania z działalności	-2 118 423
Korekta o zaciągnięty kredyt	-288 037
Korekta z tytułu leasingu finansowego	-672 484
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych	169 985
Korekta o zmianę innych zobowiązań (zakup akcji FWC)	814 400
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-219 320
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca ze sprawozdania z działalności	-627 330
Korekta o Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	408 010
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 400 538
Środki trwałe	33 100
Wartości niematerialne	1 197 453
Korekta o zmianę stanu zobowiązań wynikająca z nabycia wartości niematerialnych i prawnych	169 985

XX. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA

W dniu 02.01.2019 r. spółka zależna od Emitenta - Salelifter sp. z o.o. („Sprzedający”) podpisała ze spółką zależną od Emitenta - Adepto sp. z o.o. („Kupujący”) umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa („Umowa”) w postaci wyodrębnionego działu pn. „Rynek Finansowy” („ZCP Rynek Finansowy”), za łączną cenę 396.080,00 zł brutto (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemdziesiąt złotych 00/100). Cena została ustalona w oparciu o sporządzoną wycenę i stanowi wartość godziwą kapitałów własnych ZCP Rynek Finansowy na dzień 31.12.2018 r.

W skład ZCP Rynek Finansowy wchodzi środki trwałe, wartości niematerialne i prawne (obejmujące głównie autorski system informatyczny rynekfinansowy.info pozwalający na zarządzanie i sprzedażowe procesowanie leadów kontaktowych, bazy danych klientów, serwis Ratkomat, oprogramowanie i bazy danych wykorzystywane przez Call Center), a także wszelkie należności i zobowiązania. Wszystkie składniki, w tym

składniki majątkowe, autorskie prawa majątkowe wchodzące w skład ZCP Rynek Finansowy, przejdą na własność Kupującego z dniem podpisania Umowy.

Kupujący stał się stroną (jako pracodawca) stosunku pracy w stosunku do osób zatrudnionych na umowę o pracę w ramach działu Rynek Finansowy spółki Salelifter.

W dniu 21.01.2019 r. Emitent zawarł z Panem Markiem Kurzykiem oraz Mok Yok Group sp. z o.o. umowy objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej oraz umowy potrącenia. Powyższe związane jest z transakcją nabycia przez Spółkę w dniu 14.12.2018 r. 94% akcji spółki Fast White Cat S.A. z siedzibą we Wrocławiu, a warunki przedmiotowych umów zostały szerzej omówione w Nocie 11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego SARE S.A. za 2018 rok.

W dniu 30 stycznia 2019 r. Emitent zawarł z Panem Romanem Grygierkiem („Obejmujący”) umowę objęcia akcji oraz przeniesienia własności udziałów. Na mocy przedmiotowej umowy Pan Grygierka objął 112.784 (sto dwanaście siedemset osiemdziesiąt cztery) sztuk akcji serii G, których emisja jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki SARE S.A., dokonanym na mocy uchwały numer 234 Walnego Zgromadzenia SARE z dnia 21.01.2019 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 2.560.200,00 zł (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt 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, 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 Grygierka.

Umowa zawiera standardowe dla tego typu transakcji zapewnienia i oświadczenia oraz standardowe klauzule dotyczące odpowiedzialności stron. Postanowienia Umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w takich transakcjach.

W dniu 01.02.2019 r. spółka zależna od Emitenta - Salelifter sp. z o.o. („Sprzedający”) podpisała ze spółką zależną od Emitenta – Cashback services sp. z o.o. („Kupujący”) umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa („Umowa”) w postaci wyodrębnionego działu pn. „Zrabatowani” („ZCP Zrabatowani”), za łączną cenę 402.460,00 zł brutto (słownie: czterysta dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt złotych 00/100). Cena została ustalona w oparciu o sporządzoną wycenę i stanowi wartość godziwą kapitałów własnych ZCP Zrabatowani na dzień 31 grudnia 2018 r.

W skład ZCP Zrabatowani wchodzi środki trwałe, wartości niematerialne i prawne (obejmujące serwis zrabatowani.pl, Product Feed oraz oprogramowanie do rekomendacji produktów), a także środki pieniężne, należności i zobowiązania. Wszystkie składniki, w tym składniki majątkowe, autorskie prawa majątkowe wchodzące w skład ZCP Zrabatowani, przejdą na własność Kupującego z dniem podpisania Umowy.

Kupujący stał się stroną (jako pracodawca) stosunku pracy w stosunku do osób zatrudnionych na umowę o pracę w ramach działu Zrabatowani spółki Salelifter.

XXI. PROGRAM OPCJI MANAGERSKICH

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 następujących.

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 2019 roku obydwu w/w parametrów jest znikome, w związku z tym koszt programu opcji managerskich nie został ujęty w 2019 roku.

XXII. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Spółka SARE S.A. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 czerwca 2019 roku 30 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi w kwocie 24 tys. zł.

W spółce JU: sp. z o.o. łączna kwota należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiła 110 tys. zł. Na powyższe należności w wysokości 78 tys. zł został utworzony odpis aktualizacyjny.

Spółka INIS sp. z o.o. wykazywała na dzień 30 czerwca 2019 roku sumę należności handlowych dochodzonych na drodze postępowania sądowego na poziomie 194 tys. zł, natomiast spółka Salelifter sp. z o.o. na poziomie 86 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte w całości odpisami aktualizacyjnymi.

W spółce Fast White Cat S.A. należności dochodzone na drodze sądowej wyniosły na dzień 30 czerwca 2019 roku łącznie 182 tys. zł, które w całości zostały objęte odpisami aktualizującymi.

Spółka Sales Intelligence S.A. wytoczyła powództwa względem odbiorców na kwotę łączną 28 tys. zł, na które utworzono odpisy aktualizujące w wysokości 28 tys. zł.

XXIII. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Brak istotnych zdarzeń po dacie bilansu

Rybnik, 21 sierpnia 2019 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Półroczne Skrócone
Jednostkowe
Sprawozdanie
Finansowe

**Grupa Kapitałowa
SARE**

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY**

za okres 1.01 - 30.06
2019 roku



INFORMACJE OGÓLNE

I. DANE JEDNOSTKI:

Nazwa: SARE Spółka Akcyjna

Forma prawna: spółka akcyjna

Siedziba: 44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a

Kraj rejestracji: Polska

Podstawowy przedmiot działalności: działalność związana z oprogramowaniem

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy,
KRS: 0000369700

II. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. OKRESY PREZENTOWANE

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku dla skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku dla skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU:

Zarząd:

Dariusz Piekarski – Prezes Zarządu
Przemysław Marcol – Członek Zarządu
Wiktor Mazur – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 06.05.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie art. 368 § 4 KSH w zw. z § 23 ust. 1 Statutu Spółki, podjęła uchwałę o odwołaniu Zarządu Emitenta, w którego skład wchodził: Dariusz Piekarski, pełniący dotychczas funkcję Prezesa Zarządu, Przemysław Marcol, pełniący funkcję Członka Zarządu oraz Mateusz Walczak, pełniący funkcję Członka Zarządu.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza skróciła 3-letnią kadencję Zarządu Spółki, trwającą od 10.06.2016 r. do dnia odbycia przedmiotowego posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta, tj. 06.05.2019 r.

Na tym samym posiedzeniu, Rada Nadzorcza SARE S.A. na podstawie art. 368 § 4 KSH w zw. z § 23 ust. 1 Statutu Spółki, powołała nowy Zarząd Spółki na wspólną 3-letnią kadencję, trwającą od dnia 06.05.2019 r. Do składu Zarządu nowej kadencji, Rada Nadzorcza powołała następujące osoby: Dariusza Piekarskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu, Przemysława Marcola, powierzając mu funkcję Członka Zarządu oraz Mateusza Walczaka, również powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 31.05.2019 r. Mateusz Walczak złożył rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Zarządu spółki SARE S.A. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 31.05.2019 r.

W dniu 10.06.2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 10 czerwca 2019 r., na Członka Zarządu SARE S.A., Pana Wiktora Mazura.

Rada Nadzorcza:

Skład Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2019 roku

Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Dariusz Górka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Konrad Żaczek – Członek Rady Nadzorczej,
Anna Lubowska – Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Woźniak – Członek Rady Nadzorczej,
Michał Reck – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

Skład Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku:

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.

W dniu 19.03.2019 r. Emitent otrzymał od akcjonariusza Tomasza Pruszczyńskiego oświadczenie, w którym akcjonariusz, korzystając ze swojego uprawnienia osobistego, opisanego w §16 ust. 3 Statutu Spółki, powołał z dniem 19.03.2019 r. na Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Recka.

W dniu 28.05.2019 r. Zarząd SARE S.A. otrzymał od Pana Rafała Pluteckiego rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, która została złożona ze skutkiem na dzień 28.05.2019 r., natomiast w dniu

29.05.2019 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Wojciecha Mroza również ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 29.05.2019 r

W dniu 30.05.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SARE S.A., podjęło uchwały, na podstawie których ustalono liczebność Rady Nadzorczej nowej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 30.05.2019 r. i zakończy z dniem 30.05.2022 r., a także powołano Członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji.

Na tym samym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, Tomasz Pruszczyński („Akcjonariusz”) ponownie złożył oświadczenie, na mocy którego, korzystając ze swojego uprawnienia osobistego, opisanego w §16 ust. 3 Statutu Spółki, powołał z dniem 30.05.2019 r. na Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Recka.

V. BIEGLI REWIDENCI:

Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt sp. z o.o.

ul. Kaleńska 8

04-367 Warszawa

VI. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE:

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	150 407,10	60,51%	1 504 071	60,51%
Tomasz Pruszczyński	510 000	51 000,00	20,52%	510 000	20,52%
Pozostali	471 704	47 170,40	18,97%	471 704	18,97%
Suma	2 485 775	248 577,50	100,00%	2 485 775	100,00%

VII. PODMIOTY POWIĄZANE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU:

- INIS sp. z o.o. (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) zapewnia kompleksową obsługę kampanii reklamowych online nastawionych na efekt. To sieć mailingowa z autorskim systemem wysyłkowym, dedykowanym dla właścicieli baz mailingowych zarabiających na realizowaniu kampanii reklamowych. INIS to także sieć afiliacyjna, współpracująca z ponad 1000 wydawców, czyli

właścicielami baz mailingowych i serwisów www oraz blogów na których realizowane są kampanie display. Firma jest właścicielem systemu trackingowego, dzięki któremu mierzone są efekty kampanii. Technologia ta pozwala na automatyczną emisję, analizę i optymalizację kampanii w czasie rzeczywistym oraz na zwalczanie wszelkiego rodzaju działań nielegalnych bądź nadużyć. SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w INIS sp. z o.o.

- Salelifter sp. z o.o. (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) to spółka, której działalność skupia się na generowaniu leadów sprzedażowych oraz budowaniu i monetyzacji baz mailingowych. Zapewnia możliwość dokładnego określenia i wybrania grupy docelowej, która powstaje na podstawie danych geograficznych i behawioralnych oraz bieżącego zachowania i preferencji użytkowników w Internecie. Spółka jest twórcą i właścicielem narzędzia Expectus, służącego do weryfikacji i walidacji baz danych i formularzy kontaktowych. SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów w INIS sp. z o.o. Natomiast INIS sp. z o.o. posiadał na dzień 30.06.2019 r. 88,16% udziałów w Salelifter sp. z o.o. SARE S.A. posiadała bezpośrednio na dzień 30.06.2019 r. 11,84% udziałów w Salelifter sp. z o.o.
- Ju: sp. z o.o. (dawniej mr Target sp. z o.o., z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a) to spółka, która oferuje swoim klientom budowanie świadomości oraz wizerunku marki, a także wsparcie sprzedaży online i offline. Do kompetencji spółki należy kształtowanie strategii komunikacji, technologia digitalowa, kreacja graficzna, realizacja i optymalizacja kampanii online, dzięki którym realizuje założone cele klientów. SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Ju: sp. z o.o.
- VideoTarget sp. z o.o. (dawniej MarketNews24 sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 2/34) świadczy usługi innowacyjnej sieci reklamy video, to intuicyjna platforma, pozwalająca na planowanie działań reklamowych, monetyzację treści video, publikowanych na serwisach oraz na sprzedaż i wymianę kontentu wideo. SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 90,2% udziałów i 90,2% głosów w VideoTarget sp. z o.o.
- Adepto sp. z o.o. – (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a), to spółka działająca w obszarze pośrednictwa finansowego w segmencie FinTech. Adepto pozyskuje ruch, weryfikuje kontakty pod kątem zainteresowania danymi produktami finansowymi a następnie pośrednictwo w sprzedaż dedykowanych produktów. Dzięki bogatej bazie danych, podmiot dostarcza również możliwości kontaktu z innymi firmami pożyczkowymi. Przeważającym produktem w ofercie są pożyczki. SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Adepto sp. z o.o.
- Cashback services sp. z o.o. – (z siedzibą w Rybniku, ul. Raciborska 35a), jest właścicielem serwisu Zrabatowani.pl, który udostępnia darmowe kody rabatowe na zakupy w sklepach internetowych, działając za pomocą strony internetowej oraz aplikacji mobile. Ponadto, serwis oferuje zarejestrowanym użytkownikom cashback, czyli zwrot części kwoty wydanej na zakupy, który można przekazać instytucji użytku publicznego bądź zachować na własnym koncie. Spółka posiada w swojej ofercie rabaty do ok. 400 sklepów na ponad 1 mln produktów. SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Cashback services sp. z o.o.
- Sales Intelligence S.A. – (z siedzibą w Gdyni, ul. Jodłowa 1/3) zajmuje się projektowaniem i dostarczaniem skutecznych narzędzi marketingowych na rynku e-commerce. Spółka proponuje

swoim klientom dedykowane usługi dla ich sklepów internetowych, polegające na pozyskiwaniu ruchu konsumentów w ramach autorskich rozwiązań spółki. Spółka jest właścicielem porównywarki produktów Nokaut i Bazarek. SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Sales Intelligence S.A.

- Fast White Cat S.A. – (z siedzibą we Wrocławiu, ul. Świętego Mikołaja 8/11) to spółka specjalizująca się w tworzeniu sklepów internetowych, opartych o platformę Magento, a także kompleksowej obsłudze tychże sklepów. Spółka wdraża omnichannel, zwiększa sprzedaż klientów, przygotowuje strategię marketingową online oraz optymalizuje platformy internetowe pod kątem SEO/SEM. SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 94% udziałów i 94% głosów w Fast White Cat S.A.
- SARE GmbH z siedzibą w Berlinie. SARE GmbH prowadzi działalność zbliżoną do działalności SARE S.A. na rynku niemieckim. SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w SARE GmbH.

VIII. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 4 września 2019 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SARE S.A.

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2019-30.06.2019	za okres 01.01.2018-30.06.2018
Przychody ze sprzedaży	4 226 190	5 336 084
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	4 226 190	5 336 084
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 765 067	5 760 325
Amortyzacja	593 974	330 232
Zużycie materiałów i energii	77 935	103 989
Usługi obce	1 830 510	2 281 344
Podatki i opłaty	49 123	53 498
Wynagrodzenia	1 847 929	2 420 058
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	303 361	434 351
Pozostałe koszty rodzajowe	62 235	136 853
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-538 877	-424 241
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	20 827	222 167
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	11 026	105 388
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-529 076	-307 462
Przychody finansowe	4 449 801	3 029 902
Koszty finansowe	132 662	212 404
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 788 063	2 510 036
Podatek dochodowy	-31 783	135 889
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 819 846	2 374 147
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	3 819 846	2 374 147
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	1,54	1,04

Rozwodniony za okres obrotowy	1,54	1,04
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	1,54	1,04
Rozwodniony za okres obrotowy	1,54	1,04
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0	0

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres 01.01.2019- 30.06.2019	za okres 01.01.2018- 30.06.2018
Zysk (strata) netto	3 819 846	2 374 147
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	0	0
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	3 819 846	2 374 147
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	3 819 846	2 374 147

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe		22 765 019	18 103 858
Rzeczowe aktywa trwałe	1	506 127	823 514
Wartości niematerialne	2	8 243 948	8 241 905
Prawo do użytkowania	3	1 145 549	0
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4	10 742 479	8 181 077
Pożyczki długoterminowe		1 753 805	628 205
Należności długoterminowe		42 442	42 442
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	330 669	186 715
Pozostałe aktywa trwałe		0	0
Aktywa obrotowe		2 540 152	2 735 575
Zapasy		0	0
Należności handlowe	5	1 928 681	1 864 948
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Pozostałe należności		8 552	9 906
Pożyczki krótkoterminowe		358 643	612 578
Rozliczenia międzyokresowe		66 217	49 448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		178 059	198 695
AKTYWA RAZEM		25 305 171	20 839 433

PASYWA	Nota	30.06.2019	31.12.2018
Kapitały własne		19 361 836	12 167 390
Kapitał zakładowy		248 578	229 155
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0
Pozostałe kapitały		15 293 412	10 871 933
Niepodzielony wynik finansowy		0	-1 069
Wynik finansowy bieżącego okresu		3 819 846	1 067 371
Zobowiązania długoterminowe		2 413 024	682 588
Kredyty i pożyczki		1 083 000	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		661 318	126 053
Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	668 706	556 535
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7	0	0
Pozostałe rezerwy	8	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		3 530 311	7 989 455
Kredyty i pożyczki		1 555 197	1 380 990
Pozostałe zobowiązania finansowe		438 266	76 693
Zobowiązania handlowe		692 548	537 010
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania		535 355	5 798 900
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		65 037	62 265
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7	176 425	49 873
Pozostałe rezerwy	8	21 708	34 000
Fundusze specjalne		45 775	49 724
PASYWA RAZEM		25 305 171	20 839 433

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał w trakcie rejestracji	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2019 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	229 155	0	4 514 124	6 357 809	1 066 302	0	12 167 390
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	0	4 514 124	6 357 809	1 066 302	0	12 167 390
Wymiana udziałów w INIS na akcje SARE	0	0	2 560 200	0	0	0	2 560 200
Emisja akcji	19 423	0	794 977	0	0	0	814 400
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	1 066 302	0	-1 066 302	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na 30.06.2019	0	0	0	0	0	3 819 846	3 819 846
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.06.2019 r.	248 578	0	8 935 603	6 357 809	0	3 819 846	19 361 836
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	229 155	0	4 341 065	6 357 809	185 764	0	11 113 793
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	0	0	0	-13 774	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0

Kapitał własny po korektach	229 155	0	4 341 065	6 357 809	171 990	0	11 100 019
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	173 059	0	-173 059	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0
Wynik za rok 2018	0	0	0	0	0	1 067 371	1 067 371
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	229 155	0	4 514 124	6 357 809	-1 069	1 067 371	12 167 390
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2018 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	229 155	0	4 341 065	6 357 809	185 764	0	11 113 793
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	0	0	0	-13 774	0	-13 774
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	0	4 341 065	6 357 809	171 990	0	11 100 019
Emisja akcji	0	11 182	2 527 018	0	0	0	2 538 200
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	173 059	0	-173 059	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na 30.06.2018	0	0	0	0	0	2 374 147	2 374 147
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.06.2018 r.	229 155	11 182	7 041 142	6 357 809	-1 069	2 374 147	16 012 366

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2019- 30.06.2019	za okres 01.01.2018- 30.06.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 788 063	2 510 036
Korekty razem:	-3 763 062	-2 754 333
Amortyzacja	593 974	330 232
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 901	2 094
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4 400 668	-2 991 171
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	35 271	0
Zmiana stanu rezerw	114 260	-234 156
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	0	0
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	-62 379	-104 881
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-28 503	-8 117
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 997	-37 528
Pozostałe	-3 921	289 194
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 001	-244 297
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	355 420	4 852 622
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	2 622
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0
Dywidendy otrzymane	95 351	3 000 000
Splata udzielonych pożyczek	260 069	1 850 000
Wydatki	1 398 750	4 339 388
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	273 673	1 056 901
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	3 040 596
Udzielenie pożyczek	1 125 077	241 891
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 043 330	513 234
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		

Wpływy	1 257 208	8 803
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 257 208	8 803
Pozostałe	0	
Wydatki	259 515	25 137
Dywidendy wypłacone	0	0
Spłaty pożyczek/kredytów	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	210 657	25 119
Odsetki zapłacone	48 858	18
Pozostałe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	997 693	-16 334
D. Przepływy pieniężne netto razem	-20 636	252 603
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-20 636	252 603
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 901	-2 904
F. Środki pieniężne na początek okresu	198 695	232 378
G. Środki pieniężne na koniec okresu	178 059	484 981

Rybnik, 21 sierpnia 2019 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone 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 czerwca 2019 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego z wyjątkiem przekształcania danych porównywalnych dotyczących MSSF 16.

Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego.

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

- **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.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 01.01.2019 r. bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2018 oraz 2019 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty

związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 01.01.2019 roku z odniesieniem na Aktywa trwałe oraz Zobowiązania finansowe.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na 01.01.2019 r.

	31.12.2018	MSSF 16	01.01.2019
Aktywa trwałe	18 103 858	1 107 314	19 211 172
Zobowiązania finansowe	202 746	1 107 314	1 310 060

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 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – Komisja europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- **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 oraz późniejsze zmiany. Obowiązuje od 1 stycznia 2019 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 – „Połączenia jednostek” – wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli,
 - MSSF 11 – „Wspólne ustalenia umowne” – brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli,
 - MSR 12 – „Podatek dochodowy” – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy,
 - MSR 23 – „Koszty finansowania zewnętrznego” – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, w sytuacji gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończone.Mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia Pracownicze”** (opublikowany dnia 7 lutego 2018) – zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
 - ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie, stosując założenia wykorzystywane przy ponownej wycenie; oraz
 - określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Standard mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF** – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – definicja przedsięwzięcia. Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć, dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później.
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** - zmiana polega na wprowadzeniu definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) –regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Zastępuje dotychczasowy MSSF 4. Mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

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

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO 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 sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2018 rok, obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2018 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

III. WYBRANE ZMIANY W POLITYCE RACHUNKOWOŚCI

Zmiany wprowadzone w polityce rachunkowości z dniem 01.01.2019 r.:

1. Inwestycje długoterminowe

W związku z wprowadzaniem MSSF 9 spółka dominująca przyjęła następujące modele biznesowe dla inwestycji:

- model biznesowy zakładający utrzymanie aktywów w celu uzyskania przepływów pieniężnych (zarządzanie z zamiarem uzyskania przepływów pieniężnych poprzez otrzymanie płatności wynikających z umowy),
- model biznesowy zakładający zarówno przepływy pieniężne jak i sprzedaż (uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż aktywów finansowych są niezbędne do realizacji celu tego modelu).

Utrata wartości. Wycena oczekiwanych strat kredytowych:

Oceny dokonuje się na każdy dzień bilansowy. Utrata wartości może dotyczyć pojedynczego składnika lub grupy aktywów finansowych. Ocenie podlegają wszystkie aktywa finansowe z wyjątkiem pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka dokonuje odpisu na oczekiwane strat kredytowe z tytułu składnika aktywów wycenianych według:

- zamortyzowanego kosztu,
- wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości szacowanego według zasad MSSF9 jest ustalana jako różnica (zdyskontowana pierwotna efektywna stopa procentowa) między:

- wartością bilansową brutto (stanowiącą zamortyzowany koszt danego składnika aktywów finansowych przed uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości) oraz
- wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Do oceny Spółka bierze pod uwagę prawdopodobieństwo wystąpienia tej straty:

Poziom 1 - ryzyko kredytowe nie wzrosło od momentu początkowego ujęcia (rozpoznanie 12-miesięcznych strat oczekiwanych oraz odsetek naliczanych od wartości brutto aktywa finansowego jako niedoborów środków pieniężnych w całym okresie życia danego aktywa, wynikających z ryzyka niewykonania zobowiązań w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Zakłada, że zerowe odpisy będą występować rzadko.

Poziom 2 - ryzyko kredytowe wzrosło od momentu początkowego ujęcia, ale nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Opisu będą wymagać przesłanki wzrostu ryzyka kredytowego.

Poziom 3 - utrata wartości aktywa finansowego, należy opisać przesłanki niewykonania zobowiązania.

Udziały w innych jednostkach wyceniane są wg ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dla udziałów w jednostkach zależnych ustalono konieczność dokonania oceny, czy koszt nabycia odpowiada wartości godziwej, a jeżeli nie to oszacowanie ewentualnej różnicy i w zależności od jej oczekiwanej wielkości ustalenia czy konieczna jest wycena. Różnice w wartości godziwej Spółka zamierza odnosić do pozostałych całkowitych dochodów.

Można też decydować w odniesieniu do poszczególnych inwestycji czy różnice w wartości godziwej będą odnoszone na wynik czy do pozostałych całkowitych dochodach bez możliwości jej zmiany w przypadku sprzedaży.

2. Leasing

W związku z wprowadzeniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 „Leasing” Grupa stosuje wymogi nowego Standardu, dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zastosowanie nowego Standardu zostanie dokonane zgodnie z przepisami przejściowymi, zawartymi w MSSF 16.

Grupa dokona wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, dlatego też, dane porównawcze za 2018 rok nie zostaną przekształcone, a ewentualny łączny efekt pierwszego zastosowania nowego standardu zostanie ujęty, jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

Definicja leasingu

Grupa stosuje obecnie definicję leasingu określoną zgodnie z KIMSF 4. Począwszy od 1 stycznia 2019, Grupa będzie oceniać czy umowa stanowi lub zawiera leasing w oparciu o definicję leasingu opisaną w MSSF 16.

Zgodnie z MSSF 16, umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy umową przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania klient dysponuje łącznie następującymi prawami:

- a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów; oraz
- b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Grupa zastosuje nowe wytyczne dotyczące identyfikacji leasingu tylko w odniesieniu do umów, które zawarła (lub zmieniła) w dniu pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 r. lub po tym dniu. Tym samym, w odniesieniu do wszystkich umów zawartych przed 1 stycznia 2019 r. stosuje praktyczne zwolnienie przewidziane w MSSF 16, zgodnie z którym jednostka nie jest zobowiązana do ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing w dniu pierwszego zastosowania. Zamiast tego, Grupa stosuje MSSF 16 jedynie do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako leasingi, zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4.

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu dla wszystkich umów leasingu, z wyjątkiem przypadków, gdy MSSF 16 przewiduje zwolnienia dotyczące ujęcia.

Dla niezakończonych na 1 stycznia 2019 r. umów leasingu, klasyfikowanych obecnie jako leasingi operacyjne, Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu następująco:

- zobowiązanie leasingowe wycenia w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy w dniu pierwszego zastosowania,
- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) ustala w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu.

Stosując zmodyfikowaną retrospektywną metodę wdrożenia MSSF 16, Grupa skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań w odniesieniu do umów leasingu uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 i w związku z tym ujmuje w ciężar kosztów następujące rodzaje umów:

- umowy leasingu, których okres kończy się do 12 miesięcy od daty początkowego zastosowania Standardu;
- umowy leasingu, w przypadku których bazowy składnik aktywów będący przedmiotem leasingu ma niską wartość, tj. nie wyższą niż 5 tys. USD.

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów podobnie jak inne trwałe aktywa niefinansowe a zobowiązanie z tytułu leasingu podobnie do zobowiązań finansowych. W rezultacie, po początkowym ujęciu, Grupa ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania (z wyjątkiem przypadku, gdy prawo spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej) i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Na początkową wycenę zarówno aktywów, jak i zobowiązań, istotny wpływ ma ustalenie okresu leasingu. Zgodnie z definicją okresu leasingu wg MSSF 16, okres ten obejmuje okres nieodwoływalny oraz okresy, które wynikają z opcji przedłużenia lub opcji wypowiedzenia, o ile istnieje uzasadniona pewność, że Grupa wykona opcję przedłużenia lub z opcji wypowiedzenia nie skorzysta. W przypadku umów najmu powierzchni biurowej, zawartych na czas nieokreślony, Grupa przyjęła 3-letni okres jako okres leasingu chyba, że wystąpią inne przesłanki. W przypadkach gdy Spółka podnajmuje powierzchnie biurowe innym spółkom w Grupie może rozporządzać i zmieniać w trakcie trwania umowy powierzchnię w zależności od zapotrzebowania.

Ponadto, Grupa dokonała innych subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów, w zakresie:

- określenia krańcowych stóp procentowych, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych;
- wskazania okresów użyteczności praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie.

Grupa będzie wykorzystywać do dyskontowania krańcową stopę procentową określoną na poziomie całkowitego kosztu oprocentowania kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4,06% na który składają się:

- stawka WIBOR 3,34%
- opłata 0,22%
- prowizja za przyznanie 0,5%

Dla niezakończonych na 1 stycznia 2019 r. umów leasingów, które zostały wcześniej sklasyfikowane jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku zostanie określona jako wartość bilansowa składnika aktywów objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio sprzed tego dnia wycenioną zgodnie z MSR 17.

Składniki aktywów sklasyfikowanych jako leasing zgodnie z MSSF16 amortyzuje się przez okres leasingu, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu.

3. Świadczenia oparte na akcjach

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.

Spółka stosuje MSSF 2 do ujmowania wszystkich transakcji płatności w formie akcji niezależnie od tego, czy spółka może wyraźnie zidentyfikować niektóre lub wszystkie otrzymane dobra lub usługi, w tym do:

- a) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych,

- b) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, oraz
- c) transakcji, w których spółka otrzymuje lub nabywa dobra lub usługi, a warunki umowy dają jednostce lub dostawcy możliwość wyboru formy rozliczenia kontraktu - w środkach pieniężnych (lub innych aktywach) lub poprzez emisję własnych instrumentów kapitałowych.

Transakcja płatności w formie akcji może zostać rozliczona przez inną spółkę należącą do Grupy Kapitałowej (lub akcjonariusza którejkolwiek jednostki należącej do Grupy Kapitałowej) w imieniu spółki otrzymującej lub nabywającej dobra lub usługi.

Spółka ujmuje dobra lub usługi otrzymane bądź nabyte, w ramach transakcji płatności w formie akcji, w momencie gdy otrzymuje te dobra lub usługi. Jednocześnie Spółka ujmuje odpowiadający im wzrost w kapitale własnym, jeśli dobra lub usługi otrzymano w ramach transakcji płatności w formie akcji, rozliczanej w instrumentach kapitałowych lub zobowiązanie, jeśli dobra lub usługi nabyto w ramach transakcji płatności w formie akcji, rozliczanej w środkach pieniężnych.

W przypadku transakcji płatności w formie akcji, rozliczanych w instrumentach kapitałowych, Spółka wycenia otrzymane dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym, bezpośrednio w wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług, chyba że niemożliwe jest wiarygodne oszacowanie ich wartości godziwej. Jeżeli Spółka nie może wiarygodnie oszacować wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług, określa ich wartość oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznaných instrumentów kapitałowych.

W ostatecznym rozliczeniu żadna kwota nie powinna zostać ujęta dla otrzymanych dóbr lub usług, jeżeli nie nastąpi nabycie uprawnień do żadnego przyznanego instrumentu kapitałowego w związku z niespełnieniem warunków nabycia uprawnień, innych niż warunki rynkowe, np. gdy nie upłynął określony okres świadczenia usług przez kontrahenta lub gdy nie osiągnięto określonych wyników gospodarczych.

W transakcjach płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych spółka wycenia nabyte towary lub usługi i zaciągnięte zobowiązanie w wartości godziwej zobowiązania. Do czasu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane, spółka na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a także na dzień rozliczenia wycenia zobowiązanie w wartości godziwej, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w zysku lub stracie danego okresu.

Spółka ujawnia informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie natury oraz zakresu umów dotyczących płatności w formie akcji, które funkcjonowały w danym okresie.

W przypadku wielu opcji na akcje przyznawanych pracownikom ich ceny rynkowe nie są dostępne. Wynika to z tego, że przyznane opcje cechują się terminami i warunkami, których nie mają opcje będące przedmiotem obrotu. Jeśli na rynku nie istnieją opcje z podobnymi terminami i warunkami, to wartość godziwą przyznaných opcji należy oszacować, stosując model wyceny opcji.

Spółka wybrała model Blacka-Scholes'a-Mertona. Model wyceny opcji zawiera następujące czynniki:

- a) cenę wykonania (realizacji) opcji;
- b) czas trwania (życia) opcji;
- c) bieżącą cenę akcji bazowych;
- d) oczekiwaną zmienność ceny akcji;
- e) oczekiwane dywidendy z akcji (jeśli ich uwzględnienie jest wskazane); oraz
- f) stopę procentową wolną od ryzyka w okresie trwania opcji.

Na dzień bilansowy koszt programu opcji managerskich zostaje ujęty w przypadku istnienia prawdopodobieństwa osiągnięcia przez Spółkę parametrów uprawniających wyznaczone osoby do nabycia uprawnień.

4. Rozwodniony zysk

Jednostka oblicza kwotę rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję w oparciu o zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej oraz w oparciu o przypadający na nich zysk lub stratę z działalności kontynuowanej, jeżeli dane te są prezentowane.

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję, zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średnią ważoną liczbę występujących akcji koryguje się o wpływ wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

Rozwodnienie oznacza zmniejszenie zysku przypadającego na akcję lub zwiększenie straty przypadającej na akcję przy założeniu, że instrumenty zamienne zostaną zamienione, opcje lub warranty zostaną zrealizowane, lub że akcje zwykłe zostaną wyemitowane po spełnieniu określonych warunków.

Cel wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję jest spójny z celem wyliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję - którym jest ustalenie udziału każdej akcji zwykłej w wyniku jednostki, jednak w tym wyliczeniu uwzględnia się występowanie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych w ciągu okresu, w wyniku czego:

- a) zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej zwiększa się o kwotę dywidend po opodatkowaniu oraz odsetek zaliczonych do danego okresu, odnoszących się do rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych, oraz koryguje się o wszelkie inne zmiany przychodów lub kosztów, które wynikałyby ze zamiany rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych; oraz
- b) średnią ważoną liczby występujących akcji zwykłych zwiększa się o średnią ważoną liczbę dodatkowych akcji zwykłych, które występowałyby, zakładając zamianę wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

5. Model rozliczenia przychodów i kosztów w Grupie

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SARE zawarły umowę współpracy.

Umowa o współpracy (ang. Cooperation Agreement, CA) to umowa zawierana pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład jednej Grupy. Model takiej umowy umożliwia elastyczne alokowanie kosztów i/lub przychodów pomiędzy współpracującymi podmiotami. Model jest zbudowany na podstawie umów o wspólnym przedsięwzięciu oraz umów o podziale kosztów (CCA – cost contribution arrangements).

Podstawowe założenia:

- Zasadniczym celem Umowy o współpracy jest realizacja celów biznesowych Grupy, określonych w preambule.
- W ramach współpracy spółki wykonują zadania i ponoszą koszty w celu rozwijania działalności zarówno całej Grupy, jak i poszczególnych spółek wchodzących w skład tejże Grupy.
- Planując zmianę zasad współpracy pomiędzy podmiotami z Grupy, mającą na celu zlikwidowanie wewnętrznej konkurencji pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład tej samej Grupy oraz uporządkowanie wzajemnych rozliczeń dokonywanych pomiędzy spółkami, wykorzystanie CA jest rozwiązaniem jak najbardziej uzasadnionym.
- Przystąpienie do CA ma skutkować wprowadzeniem modelu, w ramach którego może zostać wypracowany uzasadniony ekonomicznie podział przychodów lub kosztów, zamiast tworzyć system wielu świadczonych

wzajemnie usług. Zakres działalności poszczególnych spółek zostanie określony w sposób powodujący uniknięcie kolizji interesów i wewnętrznej konkurencji.

Alokacja zysków –podstawy wyliczeń

- Rynkowy poziom wyniku operacyjnego poszczególnych Spółek określany będzie na podstawie analiz porównawczych.
- Rzeczywisty wynik operacyjny spółek, których EBIT przewyższa jego rynkowy poziom (pierwszy kwartył, medianę lub trzeci kwartył – w zależności od przyjętych ustaleń) zostanie zrównany z rynkowym poziomem.
- Uzyskana w ten sposób nadwyżka zostanie alokowana pozostałym spółkom na podstawie klucza alokacji.

Klucz przychodowy – stosunek przychodów operacyjnych poszczególnych spółek do sumy przychodów tych spółek.

Modyfikacja dotychczasowych zapisów wprowadzone do polityki rachunkowości z dniem 01.01.2019 r.:

1. Wyznaczenie progu istotności

Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku Spółki jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, które przekraczają 1% rocznych przychodów.

2. Wartości niematerialne niemortyzowane

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.

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.

System SARE, INIS wycenia się stosując metodę bezpośrednią.

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.

Za okres wyceny przyjęto trzy lata do przodu oraz trzy lata wstecz, bez uwzględniania wartości rezydualnej.

Model wyceny zawiera następujące czynniki:

- Wzrost w okresie rezydualnym
- Stopa wolna od ryzyka
- Beta
- Premia za ryzyko
- Koszt kapitału obcego

Powyższa wycena podlega weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

3. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

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 7,7%, dały roczną kwotę rezerw na nieistotnym poziomie. 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 2021 rok. Powołując się na powyższe wyliczenia oraz MSR 19 PKT 53 Spółka zrezygnowała z tworzenia rezerwy na świadczenia emerytalne.

Rezerwy z tytułu urlopów wypoczynkowych są szacowane na podstawie średniej wysokości wynagrodzenia brutto + ZUS pracodawcy 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 średnią z trzech lat pomnożoną przez okres trwania zobowiązania z tytułu zobowiązań pracowniczych, uwzględniającą możliwość wykorzystania urlopu jeszcze w kolejnym roku następującym po roku przyznania urlopu (4 lata). W przypadku znaczących ruchów kadrowych przed końcem roku obrotowego, ze skutkiem w ilości osób zatrudnionych na dzień bilansowy, wartość rezerwy obliczonej wg powyższych zasad nie może być większa niż wartość rezerwy wyliczonej w sposób tradycyjny, tj. liczba niewykorzystanych dni urlopu i średnie wynagrodzenie brutto + ZUS pracodawcy.

IV. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

V. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Działalność Spółki nie wykazuje się sezonowością.

VI. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

a) Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka 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

Spółka przeprowadza na koniec każdego roku obrotowego 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 ryzykowne 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 nie wykazały konieczności dokonania odpisu.

Wycena rezerw

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 7,7% dały roczną kwotę rezerw na nieistotnym poziomie. 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 2021 rok. Powołując się na powyższe wyliczenia oraz MSR 19 PKT 53 Spółka zrezygnowała z tworzenia rezerwy na świadczenia emerytalne.

Rezerwa z tytułu urlopów wypoczynkowych została przedstawiona w nocie 7. Rezerwy zostały oszacowane 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

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

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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie XVI.

Stawki amortyzacyjne

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

VIII. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPIŁYWY 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.

IX. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Brak błędów poprzednich okresów.

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKACH

1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019 - 30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	0	428 558	584 994	281 325	73 856	0	1 368 733
Korekta - zmiana polityka rachunkowości MSSF 16	0	0	0	-281 325	0	0	-281 325
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 po korektach	0	428 558	584 994	0	73 856	0	1 087 408
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	4 877	0	0	0	4 877
- nabycia środków trwałych	0	0	4 877	0	0	0	4 877
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2019	0	428 558	589 871	0	73 856	0	1 092 285
Umorzenie na dzień 01.01.2019	0	83 449	388 736	30 407	42 627	0	545 219
Korekta - zmiana polityka rachunkowości MSSF 16	0	0	0	-30 407	0	0	-30 407
Umorzenie na dzień 01.01.2019 po korektach	0	83 449	388 736	0	42 627	0	514 812
Zwiększenia, z tytułu:	0	21 458	43 686	0	6 202	0	71 346
- amortyzacji	0	21 458	43 686	0	6 202	0	71 346
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2019	0	104 907	432 422	0	48 829	0	586 158
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019	0	323 651	157 449	0	25 027	0	506 127

2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019 - 30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Nakłady na prace rozwojowe	Inne w tym oprogramowanie komputerowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r.	2 093 714	442 798	7 839 952	10 376 464
Zwiększenia, z tytułu:	450 332	291 796	20 193	762 321
- nabycia	0	0	20 193	20 193
- wytworzenia we własnym zakresie wartości niematerialnych	450 332	291 796	0	742 128
Zmniejszenia, z tytułu:	0	450 332	0	450 332
- sprzedaży	0	0	0	0
- przyjęcie projektów na wartości niematerialne	0	450 332	0	450 332
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2019 r.	2 544 046	284 262	7 860 145	10 688 453
Odpis aktualizujący na dzień 01.01.2019 r.	17 064	0	150 000	167 064
- zwiększenia	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0
Odpis aktualizujący na dzień 30.06.2019 r.	17 064	0	150 000	167 064
Umorzenie na dzień 01.01.2019 r.	295 334	0	1 672 161	1 967 495
Zwiększenia, z tytułu:	215 346	0	94 600	309 946
- amortyzacji	215 346	0	94 600	309 946
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2019 r.	510 680	0	1 766 761	2 277 441
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019 r.	2 016 302	284 262	5 943 384	8 243 948

¹Wytworzone we własnym zakresie

3. Zmiany prawa do użytkowania (według grup rodzajowych) za okres 01.01.2019 - 30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Prawo do użytkowania lokalu	Prawo do użytkowania samochodu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	0	0	0
Korekta - zmiana polityka rachunkowości MSSF 16	1 107 314	281 325	1 388 639
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 po korektach	1 107 314	281 325	1 388 639
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0
- nabycia	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2019	1 107 314	281 325	1 388 639
Umorzenie na dzień 01.01.2019	0	0	0
Korekta - zmiana polityka rachunkowości MSSF 16	0	30 407	30 407
Umorzenie na dzień 01.01.2019 po korektach	0	30 407	30 407
Zwiększenia, z tytułu:	184 549	28 134	212 683
- amortyzacji	184 549	28 134	212 683
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2019	184 549	58 541	243 090
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019	922 765	222 784	1 145 549

4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.06.2019 r.

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	Metoda konsolidacji
INIS sp. z o.o., Rybnik	2 816 999	0	2 816 999	100	100	pełna
JU: sp. z o.o. Rybnik	1 307 802	0	1 307 802	100	100	pełna
Salelifter sp. z o.o., Rybnik	1 472 085	0	1 472 085	12	12	pełna
Sales Intelligence S.A., Gdynia	1 975 119	0	1 975 119	100	100	pełna
VideoTarget sp. z o.o., Warszawa	273 849	0	273 849	90	90	pełna
Fast White Cat S.A., Wrocław	2 789 441	0	2 789 441	100	100	pełna
Adepto sp. z o.o., Rybnik	51 092	0	51 092	100	100	pełna
Cashback Services sp. z o.o., Rybnik	51 092	0	51 092	100	100	pełna
SARE GmbH, Berlin	105 075	105 075	0	100	100	nieistotność
Fundacja Force, Rybnik	5 000	0	5 000	50	50	nieistotność

Zmiany wartości udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Inis sp. z o.o.	JU: sp. z o.o.	Salelifter sp. z o.o.	Sales Intelligence S.A.	VideoTarget sp. z o.o.	Fast White Cat S.A.	Adepto sp. z o.o.	Cashback Services sp. z o.o.	SARE GmbH	Fundacja Force	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2019 r.	255 598	1 307 802	1 472 085	1 975 119	273 849	2 789 441	51 092	51 092	0	5 000	8 181 078
Zwiększenia, z tytułu:	2 561 401	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 561 401
- nabycia	2 561 401	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 561 401
- połączenie spółek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- odpis aktualizacyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na dzień 30.06.2019 r.	2 816 999	1 307 802	1 472 085	1 975 119	273 849	2 789 441	51 092	51 092	0	5 000	10 742 479

5. Zmiana wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018
Należności krótkoterminowe	1 928 681	1 864 948
- od jednostek powiązanych	904 889	530 487
- od pozostałych jednostek	1 023 792	1 334 461
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	136 542	415 871
Należności krótkoterminowe brutto	2 065 223	2 280 819

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Jednostki powiązane		
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 handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu	415 871	358 260
Korekty związane z wprowadzeniem MSSF 9		16 290
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu po korektach	415 871	374 550
Zwiększenia, w tym:	32 546	127 763
- dokonanie odpisów na należności w związku z zastosowaniem MSSF 9	0	3 273
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	32 546	121 275
- wycena bilansowa	0	3 215
Zmniejszenia w tym:	311 875	86 442
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	273 608	65 169
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	20 111	21 273

- wyksięgowanie należności i odpisu	0	0
- wyksięgowanie odpisów na należności MSSF 9	13 157	0
- wycena bilansowa	2 381	0
- inne	2 618	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu	136 542	415 871
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	136 542	415 871

Odpisy aktualizujące obejmują należności dochodzone na drodze sądowej oraz należności od podmiotów zagranicznych powyżej 1 roku.

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane	0-30	31-90	91-180	181-365	powyżej 365
Jednostki powiązane								
należności brutto	904 889	293 769	611 120	479 600	119 820	11 700	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	904 889	293 769	611 120	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe								
należności brutto	1 160 334	786 137	374 197	189 381	23 899	7 716	31 046	122 155
odpisy aktualizujące	136 542	6 407	130 135	0	0	0	7 980	122 155
należności netto	1 023 792	779 730	244 062	189 381	23 899	7 716	23 066	0
Ogółem								
należności brutto	2 065 223	1 079 906	985 317	668 981	143 719	19 416	31 046	122 155
odpisy aktualizujące	136 542	16 290	130 135	0	0	0	7 980	122 155
należności netto	1 928 681	1 073 499	855 182	189 381	23 899	7 716	23 066	0

6. Odroczonego podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2019
Rezerwa na wynagrodzenia	0	241 160	129 280	111 880
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	49 873	14 672	0	64 545
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	34 000	16 000	34 000	16 000
Pozostałe rezerwy	0	5 708	0	5 708
Ujemne różnice kursowe	2 883	0	2 883	0
Odsetki	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące należności	351 324	32 590	270 798	113 116
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	105 075	0	0	105 075
Zobowiązania z tytułu leasingu	202 746	1 107 314	210 477	1 099 583
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	174 547	159 420	174 547	159 420
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	62 265	7 996	5 224	65 037
Pozostałe	0	0	0	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	982 713	1 584 860	827 209	1 740 364
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	186 715	301 123	157 170	330 669

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2019
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	2 421 461	875 681	149 886	3 147 256
Dodatnie różnice kursowe	8 743	0	8 743	0
Odsetki od pożyczek	56 129	41 423	9 565	87 987
Prace rozwojowe	442 798	291 796	450 332	284 262
Pozostałe	0	0	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	2 929 131	1 208 900	618 526	3 519 505
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	556 535	229 691	117 520	668 706

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	330 669	186 715
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	668 706	556 535
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-338 037	-369 820

7. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2019	31.12.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	64 545	49 873
Rezerwy na pozostałe świadczenia	111 880	0
Razem, w tym:	176 425	49 873
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	176 425	49 873

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2019, w tym:	49 873	0
Utworzenie rezerwy	14 672	241 160
Koszty wypłaconych świadczeń	0	129 280
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Stan na 30.06.2019, w tym:	64 545	111 880
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	64 545	111 880
Stan na 01.01.2018, w tym:	186 400	0
Utworzenie rezerwy	49 873	0
Koszty wypłaconych świadczeń	6 218	0
Rozwiązanie rezerwy	180 182	0
Stan na 31.12.2018, w tym:	49 873	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	49 873	0

8. Pozostałe rezerwy

	30.06.2019	31.12.2018
Rezerwy na ugodę	0	0
Rezerwa na usługi obce	0	0
Rezerwa na wynagrodzenie prowizyjne	5 708	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	16 000	34 000
Razem, w tym:	21 708	34 000
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	21 708	29 000

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na usługi obce	Rezerwa na wynagrodzenie prowizyjne	Rezerwa na przegląd sprawozdania finansowego	Ogółem
Stan na 01.01.2019 r., w tym:	0	0	34 000	34 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	92 000	5 708	16 000	113 708
Wykorzystane	92 000	0	34 000	126 000
Rozwiązane	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 30.06.2019 r., w tym:	0	5 708	16 000	21 708
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	5 708	16 000	21 708

Rezerwy zostaną wykorzystane w trzecim i czwartym kwartale 2019 roku.

9. Należności i zobowiązania warunkowe

Występuje możliwość przyznania premii Sprzedającemu akcje Fast White Cat S.A. w przypadku spełnienia warunków szczegółowo opisanych w nocie 11 w sprawozdaniu jednostkowym spółki SARE S.A. za 2018 rok.

XI. SEGMENTY OPERACYJNE

Zostały zamieszczone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy, zakończony 30 czerwca 2019 roku.

XII. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018
Liczba akcji	2 485 775	2 291 551
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	248 578	229 155

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

Wyszczególnienie	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Kapitał na początek okresu	229 155	229 155
Zwiększenia, z tytułu:	19 423	0
emisja akcji serii E	8 144	0
emisja akcji serii G	11 279	0
Zmniejszenia, z tytułu	0	0
Kapitał na koniec okresu	248 578	229 155

W dniu 01.03.2019 r. Sąd Rejonowy dla miasta Gliwice, X Wydział Gospodarczy, zarejestrował zmianę Statutu Spółki na podstawie uchwały nr 233 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.01.2019 r., w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 8.144,00 zł (słownie: osiem tysięcy sto czterdzieści cztery złote 00/100). Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 81.440 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści) sztuk akcji serii E spółki SARE.

W dniu 27.03.2019 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, zarejestrował zmianę Statutu Spółki na podstawie uchwały nr 234 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.01.2019 r., w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 11.278,40 zł (słownie: jedenaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem złotych 40/100). Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 112.784 (słownie: sto dwanaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) sztuk akcji serii G spółki SARE.

XIII. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W dniu 21.05.2019 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od SARE S.A. pod firmą INIS sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 4.312.247,98 zł (cztery miliony trzysta dwanaście tysięcy dwieście czterdzieści siedem złotych 98/100), na którą składają się:

a) wypracowany zysk spółki INIS sp. z o.o. w kwocie 2.796.017,12 zł (dwa miliony siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy siedemnaście złotych 12/100) za rok obrotowy 2018, trwający od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r.;

b) kapitał rezerwowy w łącznej kwocie 1.516.230,86 zł (jeden milion pięćset szesnaście tysięcy dwieście trzydzieści złotych 86/100) przeznaczony do podziału, utworzony z zysków za lata 2012, 2014 oraz 2015.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników INIS sp. z o.o. postanowiło, iż wypłata dywidendy nastąpi w dniu 22.05.2019 r.

W dniu 29.05.2019 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od SARE S.A. pod firmą Salelifter sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 805 331,00 zł (osiemset pięć tysięcy trzysta trzydzieści jeden złotych 00/100), na którą składa się wypracowany zysk spółki Salelifter sp. z o.o. w kwocie 805 331,00 zł (osiemset pięć tysięcy trzysta trzydzieści jeden złotych 00/100) za rok obrotowy 2018, trwający od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r.

Wartość dywidendy wypłacona spółce SARE S.A. wyniosła 95 351,19 zł (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt jeden złotych 19/100).

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Salelifter sp. z o.o. postanowiło, iż wypłata dywidendy nastąpi w dniu 30.05.2019 r.

XIV. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018
Jednostka dominująca								
SARE S.A.	1 327 540	1 130 654	3 022 632	1 774 525	630 521	649 232	234 033	221 131
Jednostki zależne:	7 033 828	3 668 710	4 428 704	2 720 501	8 427 128	4 758 050	7 332 478	4 120 625
JU: sp. z o.o.	1 066 710	296 838	720 537	432 485	1 961 551	485 735	1 988 311	518 267
Inis sp. z o.o.	3 108 554	1 203 074	2 371 282	1 327 712	3 877 486	2 533 229	1 824 456	1 401 147
Salelifter sp. z o.o.*	1 804 014	2 149 011	768 625	953 951	1 294 650	1 270 438	584 037	1 058 135
VideoTarget sp. z o.o.	48 303	12 663	18 465	103	215 871	146 456	940 850	702 400
Sales Intelligence S.A.	526 304	7 124	331 615	6 250	359 120	319 199	100 035	66 424
Fast White Cat S.A.	16 016	n/d	12 554	0	206 391	n/d	593 794	368 633
Adepto sp. z o.o.	267 639	n/d	124 243	0	363 046	n/d	775 956	2 277
Cashback Services sp. z o.o.	124 838	n/d	54 323	0	136 500	n/d	519 326	369
SARE GmbH	0	0	0	0	0	0	0	0
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	71 450	0	27 060	0	12 513	2 993	5 713	2 973
Jednostka powiązana osobowo z Grupą	715 098	634 320	117 103	107 847	18 817	26 402	1 928	261 117
tupolska.pl	0	1 685	0	0	2 843	1 595	497	0
Związek Przedsiębiorców i Pracodawców	n/d	0	n/d	n/d	n/d	3 837	n/d	n/d

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000369700 | NIP: 642-28-84-378 | wysokość kapitału zakładowego: 248 577,50 PLN

pruszczynski.pl	0	0	0	0	0	0	0	282
Smart Concept Roman Grygierek	67 898	62 320	6 870	0	0	0	0	0
E-SOLUTION Kamil Milian	31 551	21 000	4 920	4 920	0	0	0	0
w3concept Mateusz Walczak	42 349	36 068	16 753	4 840	0	306	0	0
E&Q Media Hanna Świątek	n/d	36 000	n/d	0	n/d	0	n/d	0
Tomasz Pruszczynski	0	0	2 491	0	10 069	12 877	0	259 565
SEDNAM Rafał Mandes	13 325	105 000	0	3 752	0	663	0	0
EMT Tomasz Kuciel	n/d	53 754	n/d	22 776	n/d	0	n/d	0
Interzet DARIUSZ ZAREMBA	105 000	105 000	21 234	21 237	1 720	0	0	0
Wiktor Mazur - UNMESS	102 667	105 470	18 355	21 228	1 770	0	0	0
H&Z Sp. z o.o. S.K.	18 000	108 023	0	0	1 167	7 124	1 167	1 167
Data Info Cezary Kożon	111 583	n/d	17 895	4 248	611	n/d	0	0
Piotr Chrzanowski ALLDO	47 700	n/d	8 241	10 086	0	n/d	0	0
All4Lead Bartłomiej Ignacek	36 340	n/d	7 429	n/d	0	n/d	0	n/d
21 Concordia Sp. z o.o.	60 000	0	0	0	0	0	0	0
FHU Daniel Werner	8 185	n/d	0	n/d	0	n/d	0	n/d
Webevo KAROL ROZWAŁKA	70 500	n/d	12 915	14 760	637	n/d	264	103

*Salelifter wykazywany łącznie ze spółką Teletarget sp. z o.o., dla porównania w 2018 usunięto transakcje pomiędzy tymi podmiotami

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy Spółkami w Grupie 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.

XV. 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

	30.06.2019	31.12.2018
Udzielone pożyczki, w tym:	2 348 714	1 441 778
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	236 266	200 995
Suma netto udzielonych pożyczek	2 112 448	1 240 783
- długoterminowe	1 753 805	884 971
- krótkoterminowe	358 643	355 812

XVI. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone i należności własne	2 112 448	1 240 783	2 112 448	1 240 783
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 099 584	202 746	1 099 584	202 746

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

01.01.2019 - 30.06.2019 r.	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	1 240 783	202 746
Korekta - zmiana polityki rachunkowości MSSF 16	0	1 107 315
Stan na początek okresu po korektach	1 240 783	1 310 061
Zwiększenia	1 167 005	0
Udzielenie pożyczek	1 125 077	0
Emisja	0	0
Umowa leasingu	0	0
Odsetki bilansowe od pożyczek	41 928	0
Zmniejszenia	295 340	210 477
Odpisy z tytułu utraty wartości	35 271	0
Spłata pożyczek udzielonych	260 069	0
Spłata leasingu	0	210 477
Stan na koniec okresu	2 112 448	1 099 584

XVII. 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 systemu informatycznego, 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 system SARE jest podstawowym narzędziem informatycznym bezpośrednio związanym z prowadzoną działalnością SARE S.A., i bez którego działalność Spółki nie może być kontynuowana, okres użytkowania systemu jest bardzo długi i nie jest możliwe jego określenie. Na dzień bilansowy, Zarząd Spółki nie posiada wiedzy pozwalającej na określenie okresu funkcjonowania SARE S.A. np. na skutek postępu technologicznego, istotnych zmian w przepisach prawnych lub zaprzestania działalności z innych powodów.

System SARE wyceniono stosując metodę pośrednią.

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

Założenia przyjęte do wyceny:

- Wzrost w okresie rezydualnym: określony na poziomie długoterminowego celu inflacyjnego NBP – 2,5%

- Stopa wolna od ryzyka: przyjęto rentowność dziesięcioletnich obligacji Skarbu Państwa o symbolu WS0428 – 3,179%
- Beta: założono ryzyko na poziomie ryzyka rynkowego, Beta = 1
- Premia za ryzyko: Do oszacowania ogólnej premii za ryzyko rynku kapitałowego przyjęto następujące założenia: jako stopę zwrotu z portfela rynkowego przyjęto, średnią roczną stopę zwrotu z indeksu S&P500 w okresie ostatnich 30 lat (RS&P500), jako stopę wolną od ryzyka przyjęto średnią rentowność 30-letnich obligacji skarbowych USA na dzień oszacowania (R30YUSA), oszacowaną na podstawie powyższych wskaźników premię za ogólne ryzyko rynku kapitałowego (odpowiednią dla USA) powiększono o premię za ryzyko krajowe dla Polski (RPPL), wyznaczoną jako różnica rentowności 10-letnich obligacji skarbowych w USA i w Polsce. Została uwzględniona dodatkowa premia za ryzyko w wysokości 14%.
- Koszt kapitału obcego: Został oszacowany na podstawie stopy wolnej od ryzyka - 3,2% powiększonej o premię kredytową wynoszącą 3,0%, z uwzględnieniem tarczy podatkowej 19%.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku System SARE został ujęty w księgach w kwocie 6 130 691 zł (wg wartości zgodnie z wyceną na dzień 31 grudnia 2011 w kwocie 5 577 000 zł, powiększonej o wartość zakończonych prac rozwojowych, które stanowiły dodatkowe funkcjonalności systemu SARE). Powyższa wycena podlega weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

XVIII. OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	
Amortyzacja	593 974
Wartości niematerialne	309 946
Środki trwałe	99 479
Prawo do użytkowania	184 549
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4 400 668
Odsetki naliczone - pożyczka Fast White Cat S.A.	-5 630
Odsetki naliczone - pożyczka SARE GmbH	-5 194
Odsetki naliczone - pożyczka VideoTarget sp. z o.o.	-19 042
Odsetki naliczone - pożyczka JU: sp. z o.o.	-1 733
Odsetki naliczone - pożyczka Adepto sp. z o.o.	-8 258
Odsetki naliczone - pożyczka Cashback Services sp. z o.o.	-1 567
Odsetki naliczone - pożyczka Tomasz Pruszczyński	-503
Odsetki naliczone leasing	25 879
Odsetki naliczone kredyt na refinansowanie inwestycji	22 979
Dywidenda Salelifter sp. z o.o.	-95 351

Dywidenda Inis sp. z o.o.	-4 312 248
Zmiana stanu rezerw	114 260
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z działalności	226 431
Korekta o rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-112 171
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-28 503
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-4 576 177
Korekta o zaciągnięty kredyt	-174 208
Korekta z tytułu leasingu finansowego	-361 573
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych	-43 193
Korekta o zmianę innych zobowiązań (zaliczka na dywidendę)	4 312 248
Korekta o zmianę innych zobowiązań (zakup akcji FWC)	814 400
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 997
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca ze sprawozdania z działalności	-157 951
Korekta o Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	143 954
Inne korekty	-3 921
Inne	-3 921
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	273 673
Środki trwałe	4 877
Wartości niematerialne i prawne	311 989
Korekta o zmianę stanu zobowiązań wynikająca z nabycia wartości niematerialnych i prawnych	-43 193

XIX. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA

W dniu 21.01.2019 r. SARE S.A. zawarło z Panem Markiem Kurzykiem oraz Mok Yok Group sp. z o.o. umowy objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej oraz umowy potrącenia. Powyższe związane jest z transakcją nabycia przez Spółkę w dniu 14.12.2018 r. 94% akcji spółki Fast White Cat S.A. z siedzibą we Wrocławiu, a warunki przedmiotowych umów zostały szerzej omówione w Nocie 11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego SARE S.A za 2018 rok.

W dniu 30 stycznia 2019 r. SARE S.A. zawarło z Panem Romanem Grygierkiem („Obejmujący”) umowę objęcia akcji oraz przeniesienia własności udziałów. Na mocy przedmiotowej umowy Pan Grygierka objął 112.784 (sto dwanaście siedemset osiemdziesiąt cztery) sztuk akcji serii G, których emisja jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki SARE S.A., dokonany na mocy uchwały numer 234 Walnego Zgromadzenia SARE z dnia 21.01.2019 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 2.560.200,00 zł (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt 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, 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 Grygierka.

Umowa zawiera standardowe dla tego typu transakcji zapewnienia i oświadczenia oraz standardowe klauzule dotyczące odpowiedzialności stron. Postanowienia Umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w takich transakcjach.

XX. PROGRAM OPCJI MANAGERSKICH

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 następujących.

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 2019 roku obydwu w/w parametrów jest znikome, w związku z tym koszt programu opcji menedżerskich nie został ujęty w 2019 roku.

XXI. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Spółka SARE S.A. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 czerwca 2019 roku 30 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi w kwocie 24 tys. zł.

XXII. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Brak istotnych zdarzeń po dacie bilansu.

Rybnik, 21 sierpnia 2019 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000369700 | NIP: 642-28-84-378 | wysokość kapitału zakładowego: 248 577,50 PLN

sare.pl

109



Sprawozdanie
Zarządu
z działalności

**Grupa Kapitałowa
SARE**

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY**

za okres 1.01 - 30.06
2019 roku



SPIS TREŚCI

1. Zasady sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	113
2. Podstawowe dane o Grupie SARE.....	114
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku	121
4. Zwięzły opis wyników finansowych Emitenta.....	125
5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	127
6. Wydarzenia po dacie bilansowej.....	132
7. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	134
8. 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 – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	134
9. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	136
10. Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego	137
11. 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 dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	139
12. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, wraz ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.....	139
13. 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.....	140

14. 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 140
15. 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 143
16. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 143

1. Zasady sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na podstawie § 62 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, SARE S.A., będąc jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, nie przekazuje odrębnego raportu półrocznego, lecz zamieszcza w skonsolidowanym raporcie półrocznym, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, wraz z raportem firmy audytorskiej z przeglądu, zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Na całość niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego składają się:

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego za półrocze bieżącego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego;
2. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i poddane przeglądowi przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi
3. Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
4. Oświadczenie zarządu
5. Raport z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej SARE S.A. jest zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Śródroczne skrócone 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 czerwca 2019 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2018 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

2. Podstawowe dane o Grupie SARE

SARE system
way to sell

Spółkę SARE S.A. wyróżnia technologia i zaawansowane narzędzia, służące rozwijaniu i udostępnianiu klientom B2B nowoczesnych i dedykowanych rozwiązań IT, znajdujących zastosowanie przede wszystkim w obszarze wsparcia sprzedaży, komunikacji i marketingu. Dzięki autorskiemu oprogramowaniu spółki z Grupy SARE mają wpływ na poprawę jakości komunikacji marketingowej firm, która prowadzi do wzrostu sprzedaży, bądź budowania relacji z klientem. Wiodącym produktem firmy SARE jest SARESystem – służący do prowadzenia precyzyjnie targetowanej komunikacji w kanałach e-mail i mobile, a także system SAREhub, który w jednym miejscu zbiera oraz analizuje dane o użytkownikach, skąd wygodnie można podejmować zintegrowane i wielokanałowe działania komunikacyjne. Połączenie obu systemów wpływa na poprawę jakości komunikacji w modelu omnichannel i realizację kampanii takich, jak odzyskiwanie porzuconych koszyków, rekomendacje produktowe i wiele innych, które mają za zadanie wyraźne zwiększanie sprzedaży u klientów Spółki. Dzięki pokaźnemu zapleczu programistów i autorskim rozwiązaniom Spółka SARE tworzy niestandardowe projekty szyte na miarę indywidualnych potrzeb klientów, dzięki którym wzrasta efektywność działań we wdrażanych przedsięwzięciach digital marketingowych.

SARE SA
grupa kapitałowa

Spółka stworzyła wokół siebie silną Grupę Kapitałową, składającą się łącznie z dziesięciu spółek, dzięki której Grupa SARE to nie tylko zaawansowane autorskie systemy do komunikacji marketingowej, ale przede wszystkim kompleksowe rozwiązania dla firm, realizowane dzięki pokaźnym zbiorom danych o zachowaniach i upodobaniach użytkowników Internetu, dzięki którym znamy ich intencje zakupowe, co wpływa na zaawansowaną personalizację przekazów. Umiejętność głębokiej analizy i wyciągania wniosków z posiadanych zasobów danych pozwala spółkom z Grupy SARE na tworzenie rekomendacji i personalizację działań marketingowych naszych klientów.

W skład Grupy Kapitałowej poza SARE S.A. wchodzi: INIS sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., Ju: sp. z o.o., VideoTarget sp. z o.o., Adepto sp. z o.o., Cashback services sp. z o.o., Sales Intelligence S.A., Fast White Cat S.A. oraz SARE GmbH.

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000369700 | NIP: 642-28-84-378 | wysokość kapitału zakładowego: 248 577,50 PLN

2.1. Jednostka dominująca: SARE S.A.

Podstawowe dane o Emitencie

NAZWA SPÓŁKI	SARE
FORMA PRAWNA	Spółka akcyjna
KRAJ SIEDZIBY	Rzeczpospolita Polska
ADRES SIEDZIBY	ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
KONTAKT TELEFONICZNY	+48 32 42 10 180
ADRES E-MAIL	biuro@sare.pl, relacjeinwestorskie@sare.pl
ADRES WWW	www.saresa.pl, www.sare.pl
REGON	240018741
NIP	642-28-84-378
SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	Dariusz Piekarski – Prezes Zarządu Przemysław Marcol – Członek Zarządu Wiktor Mazur – Członek Zarządu
SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA	Dawid Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej Dariusz Górka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Konrad Żaczek – Członek Rady Nadzorczej Anna Lubowska – Członek Rady Nadzorczej Tomasz Woźniak – Członek Rady Nadzorczej Michał Reck – Członek Rady Nadzorczej

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi **248.577,50 zł** (dwieście czterdzieści osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem złotych 50/100) i dzieli się na **2.485.775** (dwa miliony czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- 2.000.000** (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela **serii A** o numerach od 0.000.001 do 002.000.000;
- 215.500** (dwieście piętnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela **serii B** o numerach od 0.000.001 do 000.215.500;
- 31.741** (trzydzieści jeden tysięcy siedemset czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela **serii C** o numerach od 0.000.001 do 000.031.741;
- 44.310** (czterdzieści cztery tysiące trzysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela **serii D** o numerach od 0.000.001 do 000.044.310;
- 81.440** (osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela **serii E** o numerach od 0.000.001 do 000.081.440;
- 112.784** (sto dwanaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela **serii G** o numerach od 0.000.001 do 000.112.784

Zmiany kapitału zakładowego:

W dniu 01.03.2019 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, zarejestrował zmianę Statutu Spółki, która została dokonana na podstawie uchwały nr 233 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.01.2019 r., w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, o kwotę 8.144,00 zł

SARE S.A.

(osiem tysięcy sto czterdzieści cztery złote 00/100). Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 81.440 (osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści) sztuk akcji serii E spółki SARE.

W dniu 26.03.2019 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, zarejestrował zmianę Statutu Spółki, która została dokonana na podstawie uchwały nr 234 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.01.2019 r., w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, o kwotę 11.278,40 zł (jedenaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem złotych 40/100). Podwyższenie nastąpiło w drodze emisji 112.784 (sto dwanaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) sztuk akcji serii G spółki SARE.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym ESPI nr 14/2019 z dnia 01.03.2019 r. oraz 19/2019 z dnia 27.03.2019 r.

2.2. Jednostki zależne od SARE S.A.:

- INIS sp. z o.o.,
- Salelifter sp. z o.o.,
- Ju: sp. z o.o.,
- VideoTarget sp. z o.o.,
- Adepto sp. z o.o.,
- Cashback services sp. z o.o.,
- Sales Intelligence S.A.,
- Fast White Cat S.A.,
- SARE GmbH.



Spółka zapewnia kompleksową obsługę kampanii reklamowych online nastawionych na efekt. To sieć mailingowa z autorskim systemem wysyłkowym, dedykowanym dla właścicieli baz mailingowych zarabiających na realizowaniu kampanii reklamowych. INIS to także sieć afiliacyjna, współpracująca z ponad 1000 wydawców, czyli właścicielami baz mailingowych i serwisów

www oraz blogów, na których realizowane są kampanie display. Firma jest właścicielem systemu trackingowego, dzięki któremu mierzone są efekty kampanii, a także systemu Revhunter, dzięki któremu realizowane są działania e-mail retargetingowe. Technologia ta pozwala na automatyczną emisję, analizę i optymalizację kampanii w czasie rzeczywistym oraz na zwalczanie wszelkiego rodzaju działań nielegalnych bądź nadużyć.

SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w INIS sp. z o.o.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki INIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest: DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM – 62.01.Z – wg klasyfikacji PKD (2007).

Na dzień 30.06.2019 r. kapitał zakładowy jednostki zależnej INIS sp. z o.o. wynosił 250.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na 2.500 (dwa tysiące pięćset) udziałów, każdy o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych).

SARE S.A.



Spółka, której działalność skupia się na generowaniu leadów sprzedażowych oraz budowaniu i monetyzacji baz mailingowych. Zapewnia możliwość dokładnego określenia i wybrania grupy docelowej, która powstaje na podstawie danych geograficznych i behawioralnych oraz bieżącego zachowania i preferencji użytkowników w Internecie. Spółka jest twórcą i właścicielem narzędzia Expectus, służącego do weryfikacji i walidacji baz danych i formularzy kontaktowych.

SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów w INIS sp. z o.o. Natomiast INIS sp. z o.o. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 88,16% udziałów w Salelifter sp. z o.o. Pośrednio poprzez INIS sp. z o.o., SARE S.A. posiada 100% udziałów w Salelifter sp. z o.o.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki Salelifter spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest: PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ – 63.11.Z – wg klasyfikacji PKD (2007).

Na dzień 30.06.2019 r. kapitał zakładowy spółki Salelifter sp. z o.o. wynosił 56.150,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy sto pięćdziesiąt złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na 1.123 udziały (tysiąc sto dwadzieścia trzy) o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy.



Spółka, która oferuje swoim klientom budowanie świadomości oraz wizerunku marki, a także wsparcie sprzedaży online i offline. Do kompetencji spółki należy kształtowanie strategii komunikacji, technologia digitalowa, kreacja graficzna, realizacja i optymalizacja kampanii online, dzięki którym realizuje założone cele klientów.

SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Ju: sp. z o.o.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki Ju: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest: DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM – 62.01.Z – wg klasyfikacji PKD (2007)

Na dzień 30.06.2019 r. kapitał zakładowy jednostki zależnej Ju: sp. z o.o. wynosił 61.950,00 zł (sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na 1.239 (tysiąc dwieście trzydzieści dziewięć) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy.



Spółka świadczy usługi innowacyjnej sieci reklamy wideo. To intuicyjna platforma do zarządzania treściami wideo w serwisach www, pozwalająca na planowanie działań reklamowych, a także realizację kampanii zarówno bezpośrednio, jak i poprzez największe platformy programmatic. VideoTarget pozwala na budowanie wiedzy o zachowaniu użytkowników, monetyzację treści wideo, publikowanych na serwisach oraz na sprzedaż i wymianę kontentu wideo.

SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 90,2% udziałów i 90,2% głosów w VideoTarget sp. z o.o.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki VideoTarget sp. z o.o. jest: 63.91.Z – DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH – wg klasyfikacji PKD (2007).

Na dzień 30.06.2019 r. kapitał zakładowy jednostki zależnej VideoTarget sp. z o.o. wynosił 5.100,00 zł (pięć tysięcy sto złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na 102 (sto dwa) udziały, każdy o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych).



Spółka działająca w obszarze pośrednictwa finansowego w segmencie FinTech. Adepto pozyskuje ruch, weryfikuje kontakty pod kątem zainteresowania danymi produktami finansowymi, a następnie pośredniczy w sprzedaży dedykowanych produktów. Dzięki bogatej bazie danych, podmiot dostarcza również możliwości kontaktu z innymi firmami pożyczkowymi. Przeważającym produktem w ofercie spółki są pożyczki.

SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Adepto sp. z o.o.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki Adepto spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest: 63.12.Z. DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH – wg klasyfikacji PKD (2007).

Na dzień 30.06.2019 r. kapitał zakładowy jednostki zależnej Adepto sp. z o.o. wynosił 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na 1.000 (tysiąc) udziałów, każdy o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych).



oferuje zarejestrowanym użytkownikom który można przekazać instytucji użytku publicznego bądź zachować na własnym koncie. Spółka posiada w swojej ofercie rabaty do ok. 400 sklepów, na ponad 1 mln produktów.

Spółka jest właścicielem serwisu Zrabatowani.pl, który udostępnia darmowe kody rabatowe na zakupy w sklepach internetowych, działając za pomocą strony internetowej oraz aplikacji mobile. Ponadto, serwis

cashback, czyli zwrot części kwoty wydanej na zakupy, oferuje zarejestrowanym użytkownikom

SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Cashback services sp. z o.o.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki Cashback services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest: 63.12.Z. DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH – wg klasyfikacji PKD (2007).

Na dzień 30.06.2019 r. kapitał zakładowy jednostki zależnej Cashback services sp. z o.o. wynosił 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na 1.000 (tysiąc) udziałów, każdy o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych).



pozyskiwaniu ruchu konsumentów w ramach jej autorskich rozwiązań. Sales Intelligence S.A. jest właścicielem porównywarek produktów: Nokaut i Bazarek.

Spółka zajmuje się projektowaniem i dostarczaniem skutecznych narzędzi marketingowych na rynku e-commerce. Proponuje swoim klientom dedykowane usługi dla ich sklepów internetowych, polegające na

usługi dla ich sklepów internetowych, polegające na

SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w Sales Intelligence S.A.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki Sales Intelligence S.A. jest: 73.12.C. POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET) – wg klasyfikacji PKD (2007).

Na dzień 30.06.2019 r. kapitał zakładowy jednostki zależnej Sales Intelligence S.A. wynosił 5.184.800,00 zł (pięć milionów sto osiemdziesiąt cztery tysiące osiemset złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na 10.369.600 (dziesięć milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset) akcji, każda o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy).



Spółka specjalizująca się w tworzeniu sklepów internetowych, opartych o platformę Magento, a także kompleksowej obsłudze tychże sklepów. Spółka wdraża omnichannel, zwiększa sprzedaż klientów, przygotowuje strategię marketingową online oraz optymalizuje platformy internetowe pod kątem SEO/SEM.

SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 94% udziałów i 94% głosów w Fast White Cat S.A.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki Fast White Cat S.A. jest: 62.09.Z. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH – wg klasyfikacji PKD (2007).

Na dzień 30.06.2019 r. kapitał zakładowy jednostki zależnej Fast White Cat S.A. wynosił 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty).



SARE GmbH - Spółka prowadzi działalność zbliżoną do działalności SARE S.A. na rynku niemieckim. Przedmiotem działalności spółki SARE GmbH jest marketing internetowy i świadczenie usług w branży IT, przetwarzania danych i telekomunikacji, wraz z wszelkimi działaniami służącymi temu celowi.

SARE S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. 100% udziałów i 100% głosów w SARE GmbH.

Na dzień 30.06.2019 r. kapitał zakładowy jednostki zależnej SARE GmbH wynosił 25.000,00 euro (dwadzieścia pięć tysięcy euro 00/100). Kapitał zakładowy dzielił się na 250 (dwieście pięćdziesiąt) udziałów, każdy o wartości nominalnej 100,00 euro (sto euro).

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000369700 | NIP: 642-28-84-378 | wysokość kapitału zakładowego: 248 577,50 PLN



SARE S.A. jest również jednym z fundatorów Fundacji Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej o 50% udziale w majątku założycielskim tejże Fundacji.

Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej realizuje założenia zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej, poprzez wspieranie polskich przedsiębiorców, działających w obszarze komunikacji i mediów elektronicznych. W odpowiedzi na stale zmieniające się regulacje, trendy i możliwości w ramach komunikacji elektronicznej, Fundacja wyznaczyła sobie następujące cele: ochrona osób korzystających z komunikacji elektronicznej przed naruszeniami ich praw, walka ze spamem, edukacja przedsiębiorców, wspieranie ich, prowadzenie szkoleń a także promowanie rozwoju nowych technologii.

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku

Ryzyko związane z konkurencją i spadkiem marż

Grupa Kapitałowa SARE działa w silnie konkurencyjnej branży o stosunkowo niskich barierach wejścia i potencjalnej nieograniczonej presji przedsiębiorstw, ulokowanych poza granicami Polski, w tym w krajach o wysokiej dostępności atrakcyjnych cenowo kadr programistycznych. Wzrost konkurencji może zostać spowodowany pojawieniem się nowych podmiotów w branży Emitenta, ale również może być następstwem konsolidacji spółek z branży internetowej w Polsce, w wyniku której dotychczasowi konkurenci Emitenta mogą umocnić swoją pozycję. Grupa oferuje usługi zarówno w segmencie jakościowym, jak i niskobudżetowym. Nie można jednak wykluczyć ryzyka nasilenia się istniejącej konkurencji ze strony dostawców usług w obu tych segmentach.

Konkurencyjność oferty zależy od wielu czynników, takich jak: rozpoznawalność marki, jakość i niezawodność usług, w tym ich innowacyjność, poziom cen, skuteczność zespołów sprzedażowych (dystrybucji oferty) oraz obsługa klienta.

Istnieje też ryzyko poszerzenia oferty i presji ze strony podmiotów trzecich, sprzedających obecnie komplementarne czy uzupełniające rozwiązania wobec oferty Grupy SARE. Nasilenie konkurencji miałyby negatywny wpływ na przychody i perspektywy Grupy Emitenta. Mogłoby spowodować obniżenie marż, wzrost kosztów, w tym kosztów wynagrodzeń, czy działań marketingowych, a co za tym idzie – pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko koniunktury w branży reklamy internetowej

Grupa koncentruje się na segmencie reklamy internetowej. Branża ta jest silnie poddana wahaniom koniunkturalnym, wynikającym z istnienia cykli gospodarczych. Szybki wzrost gospodarczy mierzony wzrostem PKB przynosił dwucyfrowe wzrosty tego rynku, natomiast samo spowolnienie wzrostu PKB powodowało w przeszłości głęboki spadek wartości wydatków reklamowych. Mimo, iż reklama w kanałach internetowych jest obecnie najbardziej dynamicznie rozwijającym się segmentem branży, nie można wykluczyć ryzyka istotnego spadku popytu ze strony reklamodawców w okresach pogorszonej

koniunktury gospodarczej. Taki spadek popytu spowodowałby zaostrzenie konkurencji (w tym cenowej) w branży Grupy, co mogłoby prowadzić do spadku przychodów i pogorszenia jej sytuacji finansowej.

Ryzyko zmienności otoczenia prawnego

W otoczeniu spółek z Grupy SARE mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, w tym dotyczącym prowadzenia działalności gospodarczej, podatków, prawa pracy, różnych aspektów reklamy. Może to skutkować zmianami opłacalności prowadzenia działalności gospodarczej, tworzyć nowe lub zamykać istniejące możliwości biznesowe (przykładowo wprowadzenie zakazu promowania produktów, których reklamowanie obecnie jest powszechne i ma duży udział w wydatkach na reklamę ogółem w danym roku). Dodatkowo regulacje, dotyczące reklamy, w tym reklamy różnych grup produktów, znajdują się w wielu niepowiązanych aktach prawnych. Zmiany systemu prawnego, interpretacji poszczególnych przepisów, praktyki sądów w rozstrzyganiu sporów, mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki i perspektywy przedsiębiorstw, w tym na Grupę SARE.

Wskazać ponadto należy, że Grupa Kapitałowa SARE działa w branży marketingu internetowego, zatem kluczowe są dla niej akty prawne, związane z przetwarzaniem danych osobowych a także ze świadczeniem usług drogą elektroniczną. W szczególności Rozporządzenie RODO regulujące kwestie związane z ochroną i przetwarzaniem danych osobowych, ustalając dla wszystkich podmiotów świadczących e-usługi na terenie Unii Europejskiej, takie same zasady w tym zakresie. Zmiana w podejściu związanym z ochroną danych, jak również rosnąca świadomość użytkowników w zakresie przysługujących im praw, rodzi konkretne ryzyko dla podmiotów z e-branży. Grupa SARE niweluje to ryzyko poprzez zatrudnianie odpowiednich specjalistów, wdrażanie wewnętrznych regulacji i procedur oraz korzystanie z pomocy zewnętrznych specjalistów.

Ryzyko znacznej zmienności technologii i trendów oraz dopasowania oferty Grupy SARE do tej zmienności

W branży reklamy można obserwować zmienność trendów rynkowych – wzrostu popularności jednych form reklamy i spadku czy zaniku innych, przykładowo systematycznie spada udział reklamy prasowej na rzecz reklamy internetowej. Rynek reklamy reaguje też na zmiany technologii, w tym związanych z wykorzystaniem Internetu, przechowywaniem i obróbką danych, bezprzewodowym przekazywaniem informacji itp. Nowe technologie mogą w krótkim czasie całkowicie zmienić opłacalność dotychczasowych modeli reklamy, a także wykreować nowe, nieistniejące jeszcze modele.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny wpływ na wyniki i perspektywy przedsiębiorstw z branży, w tym na Grupę Kapitałową SARE. Istnieje ryzyko zajścia takich zmian technologii lub trendów, które mogą spowodować spadek zainteresowania potencjalnych klientów usługami Grupy. Nie można wykluczyć ryzyka, że decyzje co do zmiany oferty okażą się w takiej sytuacji nietrafne, niedopasowane w czasie, nieefektywne cenowo, czy w inny sposób nieudane. Istnieje ryzyko, że środki wydatkowane na dopasowanie oferty i rozwój nowych funkcjonalności, nie przyniosą zakładanej rentowności w planowanym czasie i nowe usługi zostaną wycofane. Wymienione czynniki mogą przełożyć się na istotne zmniejszenie wysokości przychodów i wyników Grupy.

Ryzyko związane z realizacją strategii / celami strategicznymi

Głównym celem strategicznym, zgodnie ze Strategią Korporacyjną na lata 2017-2019 z perspektywą do roku 2021, jest satysfakcja klientów Grupy SARE, wynikająca z zaprojektowanych specjalnie dla nich kompleksowych narzędzi zwiększających ich sprzedaż w modelu omnichannel oraz wykorzystywanych

standardowych rozwiązań abonamentowych, przy jednoczesnym budowaniu wartości Grupy SARE i zapewnieniu ponadprzeciętnych zwrotów z zainwestowanego kapitału dla akcjonariuszy. Wartość jest mierzona kapitalizacją giełdową lub wyceną rynkową na bazie wskaźnika EBITDA. Istnieje ryzyko, że przyjęta strategia okaże się nieefektywna, czy też działania podejmowane w celu jej realizacji nie przyniosą planowanych efektów, co może mieć istotny wpływ na Grupę SARE i jej wyniki finansowe.

Ryzyko ściągalności należności

Spółki z Grupy SARE świadczą usługi dla kilkuset klientów różnej wielkości, należących do grona dużych, średnich i małych przedsiębiorstw z siedzibą w Polsce i w wielu krajach świata, posługujących się na co dzień różnymi językami i odmiennymi systemami prawnymi. Obieg dokumentacji, związanej z należnościami, jak przystało na branżę online, odbywa się w dużej mierze za pośrednictwem systemów elektronicznych i sieci Internet. Nie można wykluczyć ryzyka opóźnień lub przesunięć w regulowaniu należności przez klientów spółek z Grupy, ewentualnej konieczności utworzenia odpisów aktualizacyjnych dla poszczególnych należności czy wystąpienia należności spornych. Pogorszenie ściągalności należności miałyby istotny negatywny wpływ na przychody, rentowność i perspektywy Grupy, jednak Spółka SARE dokłada wszelkich starań, aby niwelować powyższe ryzyko poprzez bieżące prowadzenie działań windykacyjnych oraz stosowanie wewnętrznych procedur, zapobiegającym opóźnieniom w regulowaniu należności przez klientów Grupy.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Elementem strategii Spółki jest wydzielanie wiodących usług do osobnych spółek w obrębie własnej Grupy Kapitałowej. Komplementarna oferta spółek jest wzmacniana integracją i automatyzacją na poziomie technologicznym. Dlatego też Spółka oraz inne spółki z Grupy SARE zawierają i będą w przyszłości zawierać, transakcje z podmiotami powiązanymi – transakcje w obrębie Grupy Kapitałowej. W opinii Zarządu SARE transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych, prowadzona jest dokumentacja cen transferowych, nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania ich rynkowego charakteru przez organy podatkowe. Ewentualny wzrost obciążeń podatkowych mógłby mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki i całej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z kadrą managerską i kluczowymi pracownikami

Grupa SARE opiera swą działalność na usługach, ponadto działa w stosunkowo młodej i dynamicznie zmieniającej się branży, stąd bardzo istotnym aktywem są zasoby ludzkie. Kompetencje i zaangażowanie kadry managerskiej oraz zespołu pracowników i współpracowników, stanowią ważną część przewagi konkurencyjnej SARE. Ponadto, Grupa systematycznie powiększa zespół, zwłaszcza z uwagi na rozwój spółek zależnych i stale powiększającą się Grupę Kapitałową. Nie można więc wykluczyć ryzyka utraty kluczowych pracowników i ryzyka wzrostu kosztów osobowych w przypadku pilnej konieczności odbudowy czy rozbudowy kompetencji zespołu. Nie można wykluczyć również ryzyka trudności z pozyskaniem kompetentnych pracowników na stanowiska managerskie czy specjalistyczne. Także utrata któregokolwiek z członków Zarządu mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na realizację obranej strategii rozwoju, a także przychody, wyniki i perspektywy Grupy SARE. Ponadto, utrata kluczowych pracowników może również skutkować opóźnieniami w realizacji usług, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z zapewnieniem ciągłości dostarczania usług oraz z działaniem sprzętu i oprogramowania

Działalność Grupy uzależniona jest od powszechnego i niezakłóconego dostępu do Internetu (łączy internetowych), zapewnianego przez zewnętrznych dostawców. Trudności związane z zakłóceniami, spowodowanymi infrastrukturą techniczną, mogą opóźnić lub uniemożliwić świadczenie usług przez Grupę SARE.

Uszkodzenie sprzętu komputerowego (podstawowy składnik aktywów trwałych), oprogramowania (oprogramowanie własne, ujmowanym w wartościach niematerialnych, stanowi istotną część skonsolidowanej sumy bilansowej), a także awarie związane z serwerami (własne i zewnętrzne), stanowią zagrożenie dla ciągłości dostarczania usług przez Grupę. Uszkodzenia lub awarie jednego lub wielu urządzeń czy systemów, w tym w wyniku zużycia fizycznego czy przerwy w zasilaniu w energię elektryczną, mogą spowodować chwilowe lub dłuższe ograniczenie świadczenia usług, obniżenie ich jakości w tym efektywności dla zleceniodawców, czy też uszkodzenie lub zniszczenie części przechowywanych i przetwarzanych narzędzi i danych. Nie można też wykluczyć ryzyka włamania do infrastruktury teleinformatycznej, kradzieży danych teleinformatycznych lub paraliżu sieci, co wiązałoby się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Grupę.

Wymienione powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na przychody, wyniki i perspektywy spółek z Grupy SARE, jednak Emitent niweluje powyższe ryzyko, poprzez dywersyfikację dostawców usług zewnętrznych, a także dzięki wewnętrznym procedurom przyjętym w spółkach należących do Grupy Kapitałowej.

Ryzyko kar umownych

Umowy zawierane przez Grupę z jej klientami, mogą zawierać standardowe lub specyficzne warunki współpracy i kary umowne. Naruszenie warunków umowy może skutkować ograniczeniem lub zerwaniem współpracy z danym klientem, a także koniecznością zapłaty kar umownych. Ewentualne kary umowne, wyegzekwowane od dostawców i podwykonawców, mogą nie pokrywać kosztów kar, zapłaconych przez Grupę. Wymienione powyżej okoliczności mogą mieć istotny wpływ na jej wyniki i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z testami na utratę wartości

Zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości, wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nie można wykluczyć ryzyka trwałej utraty wartości w/w oprogramowania w wyniku testów na utratę wartości aktywów na dzień bilansowy, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki Grupy. W przypadku rozwoju technologicznego może wystąpić ryzyko związane z utratą wartości wycenianych systemów. Marketing internetowy rozwija się bardzo szybko i powstawanie nowych technologii może sprawić, iż system nie będzie już tak atrakcyjny. Grupa niweluje to ryzyko poprzez ciągły rozwój wszystkich swoich narzędzi i systemu, jednak nie można go całkowicie wykluczyć.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Grupa SARE prowadzi działalność w branży reklamy internetowej, gdzie świadczenie usług wymaga wysokiego poziomu zaufania odbiorców. Związane jest ono z przetwarzaniem danych osobowych, danych sprzedażowych oraz wysyłaniem różnego rodzaju korespondencji do różnych grup odbiorców.

Ewentualne przypadkowe lub zamierzone ujawnienie przez spółkę z Grupy SARE danych, należących do jej klientów, może spowodować obniżenie wiarygodności tej spółki lub całkowitą utratę zaufania u jednego lub wielu klientów. Taka sytuacja miałaby istotny negatywny wpływ na generowane przychody, wyniki i perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Grupa Kapitałowa Emitenta świadczy usługi głównie w oparciu o własne oprogramowanie i realizowane kampanie reklamowe, zamówione przez klientów. Oprogramowanie jest systematycznie rozwijane, dodawane są nowe możliwości/funkcjonalności, w tym integracja z powszechnie dostępnymi systemami zewnętrznymi lub wewnętrznymi systemami klientów. Każda kampania wymaga indywidualnego doboru narzędzi, formy, treści (kreaty), grup docelowych, podwykonawców i harmonogramu działań. Mimo dokładania należytej staranności, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia błędu ludzkiego, powodującego wadliwe działanie oferowanych narzędzi czy nieprawidłową obsługę klienta, w zakresie zamówionej kampanii reklamowej, co może mieć istotny, negatywny wpływ na postrzeganie Grupy i jej wyniki finansowe.

Ryzyka dotyczące naruszenia praw z zakresu własności intelektualnej

Spółki z Grupy SARE zarówno tworzą, udostępniają, jak i użytkują treści i utwory objęte ochroną własności intelektualnej, w tym oprogramowanie własne, oprogramowanie podmiotów trzecich, kreaty reklamowe. Emitent nie może zagwarantować, że sposoby ochrony praw własności intelektualnej, będącej w posiadaniu spółek, będą wystarczające, aby zapobiec ewentualnym próbom naruszenia tych praw. Nie można wykluczyć ryzyka, że powstrzymanie korzystania przez nieupoważnione osoby z praw własności intelektualnej Emitenta okaże się utrudnione lub niemożliwe. Nielegalne wykorzystanie przykładowo oprogramowania, czy know-how, mogłoby negatywnie wpłynąć zarówno na postrzeganie Grupy jak też jej przychody, wyniki i perspektywy.

Równocześnie nie można wykluczyć ryzyka, że podmioty trzecie mogą występować z roszczeniami przeciwko Grupie, w przypadku naruszenia lub podejrzenia naruszenia praw własności intelektualnej, przez nich posiadanych. Istnieje ryzyko, że ewentualny spór sądowy mógłby obniżyć zaufanie klientów do usług Grupy SARE, spowodować konieczność wypłaty kar lub odszkodowań, a także negatywnie wpłynąć na wynik i perspektywy Grupy SARE.

Ryzyka finansowe Emitent omówił w części finansowej niniejszego raportu półrocznego.

4. Zwięzły opis wyników finansowych Emitenta

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2019 roku wyniosły 28 758 tys. zł, wobec 22 679 tys. zł w pierwszym półroczu 2018 roku. Szacunkowa EBITDA Grupy SARE wyniosła 1 645 tys. zł, wobec 3 572 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast skonsolidowana strata netto wyniosła 715 tys. zł, podczas gdy w tym samym okresie 2018 roku zysk netto wyniósł 1 559 tys. zł.

Wzrost skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej SARE o 27 % w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego jest w szczególności wynikiem przejęcia przez Emitenta dwóch spółek: Sales Intelligence S.A. oraz Fast White Cat S.A., natomiast osiągnięty przez Grupę SARE wynik finansowy uplasował się poniżej wyniku pierwszego półrocza 2018 r.

Na wynik finansowy Grupy Kapitałowej SARE w pierwszym półroczu 2019 roku wpłynęły zwłaszcza:

- Rozporządzenie RODO, którego skutkiem było zredukowanie liczby kampanii mailingowych klientów spółki SARE S.A. oraz INIS sp. z o.o. – w I kwartale roku 2018 nie były jeszcze odczuwalne skutki RODO, gdyż regulacja zaczęła obowiązywać pod koniec maja 2018 r.;
- Zwiększenie się amortyzacji ze względu na zakończenie prac rozwojowych i wprowadzenie do sprzedaży usług projektów objętych dotychczas pracami rozwojowymi, co przełożyło się na zmniejszenie CAPEX o kwotę 1,2 mln zł;
- Zakończenie procesu inwestycyjnego w spółkach Fast White Cat S.A. i Sales Intelligence S.A. związane z zaangażowaniem zasobów ludzkich wdrażających synergie pomiędzy nowymi inwestycjami i Grupą Kapitałową, które to procesy obciążają skonsolidowany wynik, jednak w ocenie Zarządu Emitenta przyniosą w przyszłości zamierzone skutki w postaci pozyskania nowych klientów dla Grupy;
- Poniesienie kosztów restrukturyzacji w zakresie automatyzacji obsługi klientów produktów abonamentowych, a także zmiany organizacji działania obsługi projektów IT w Grupie SARE;
- Zmiany na kluczowych stanowiskach kierowniczych miały wpływ na wyniki m.in. w spółce JU: sp. z o.o.

W nawiązaniu do powyższych okoliczności, Emitent podjął w pierwszym półroczu 2019 roku szereg czynności służących optymalizacji ponoszonych kosztów, w tym przede wszystkim przeprowadził ogólne badania i analizę potencjału rynku w zakresie inwestycji w spółki zależne od Emitenta, tj. Adepto sp. z o.o. oraz Cashback Services sp. z o.o. i w konsekwencji podjął decyzję o rozpoczęciu procesu pozyskiwania inwestorów do wyżej wymienionych spółek. Ponadto, po dokonaniu akwizycji spółka SARE S.A. w zasadzie w pierwszym półroczu 2019 roku mocno skupiła się na wprowadzaniu spółki Fast White Cat S.A. do Grupy, jak również przejęła obsługę księgową spółki Fast White Cat S.A. Dodatkowo w ramach spółki Fast White Cat S.A. dokonano zmian w zakresie sposobu rozliczania projektów w tej spółce. W spółce Sales Intelligence S.A. jest obecnie wdrażany plan synergiczny związany z przyznaną spółce Sales Intelligence dotacją z NCBiR, która ma przynieść zaplecze do obsługi baz danych w całej Grupie SARE, co w konsekwencji powinno się przełożyć na osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki. Dodatkowo, spółka zależna od Emitenta - VideoTarget sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2019 r. nawiązała współpracę w ramach swojej sieci reklamy wideo z następującymi domami mediowymi: Publicis Media, GroupM, Group One oraz Havas Media Poland. W zakresie wspomnianej współpracy przeprowadzono pierwsze kampanie testowe w modelu programmatic, które w ocenie Zarządu Spółki będą prowadziły do zacieśnienia wzajemnych relacji, a tym samym poprawy wyników VideoTarget sp. z o.o.

W całej Grupie Kapitałowej SARE, zarówno w pierwszym jak i drugim kwartale br. wprowadzone zostały programy optymalizujące koszty, a ich efekty zauważalne są już przy porównaniu obu tych kwartałów – odnotowany został wzrost EBITDA z 533 tys. zł do 1 112 tys. zł (wzrost o 579 tys. zł). Ostatni program

optymalizujący koszty w Grupie SARE powinien przynieść zamierzone skutki w trzecim i czwartym kwartale br.

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

Zawarcie umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W dniu 02.01.2019 r. spółka zależna od Emitenta - Salelifter sp. z o.o. (Sprzedający) zawarła ze spółką zależną od Emitenta - Adepto sp. z o.o. (Kupujący) umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci wyodrębnionego działu pn. „Rynek Finansowy” („ZCP Rynek Finansowy”), za łączną cenę 396.080,00 zł brutto (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemdziesiąt złotych 00/100). Cena została ustalona w oparciu o sporządzoną wycenę i stanowi wartość godziwą kapitałów własnych ZCP Rynek Finansowy na dzień 31 grudnia 2018 r.

W skład ZCP Rynek Finansowy wchodzi środki trwałe, wartości niematerialne i prawne (obejmujące głównie autorski system informatyczny rynekfinansowy.info pozwalający na zarządzanie i sprzedażowe procesowanie leadów kontaktowych, bazy danych klientów, serwis Ratkomat, oprogramowanie i bazy danych wykorzystywane przez Call Center), a także wszelkie należności i zobowiązania.

Wszystkie składniki, w tym składniki majątkowe, autorskie prawa majątkowe wchodzące w skład ZCP Rynek Finansowy, przeszły na własność Kupującego z dniem zawarcia Umowy.

Informacja ta została podana do publicznej wiadomości raportem ESPI nr 01/2019 z dnia 02.01.2019 r.

Zawarcie umów objęcia akcji

W dniu 21.01.2019 r. Emitent zawarł z Panem Markiem Kurzykiem oraz Mok Yok Group sp. z o.o. umowy objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej oraz umowy potrącenia. Powyższe związane było z transakcją nabycia przez Spółkę w dniu 14.12.2018 r. 94% akcji spółki Fast White Cat S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Emitent na podstawie podpisanej wówczas umowy sprzedaży akcji, zobowiązał się do zapłaty na rzecz Mok Yok Group sp. z o.o. kwoty 797.400,00 zł (siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta złotych 00/100) oraz na rzecz Pana Marka Kurzyka kwoty 17.000 zł (siedemnaście tysięcy złotych), z zastrzeżeniem, iż rozliczenie tych kwot nastąpi w drodze potrącenia z ceną emisyjną nowych akcji SARE, które zostały odpowiednio objęte przez Mok Yok Group sp. z o.o. oraz przez p. Marka Kurzyka i stanowią część składową ceny za nabycie akcji spółki Fast White Cat S.A.

Emitent informował o powyższym w raportach ESPI nr 06/2019 i 07/2019 z dnia 21.01.2019 r., a także 55/2018 z dnia 14.12.2018 r.

Zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego oraz aneksu do umowy kredytu obrotowego

Emitent w dniu 10.10.2018 r. zawarł umowę na kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na kwotę 1.800.000,00 zł (jeden milion osiemset tysięcy złotych 00/100). W dniu 29.01.2019 r. strony zawarły aneks do powyższej umowy, na mocy którego kwota kredytu została

podwyższona do 2.100.000,00 zł (dwa miliony sto tysięcy złotych 00/100). Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę w wysokości 1,7 punktów procentowych w stosunku rocznym.

O powyższym Emitent informował raportem ESPI nr 08/2019 z dnia 29.01.2019 r.

Ponadto, w dniu 29.01.2019 r. Emitent zawarł również umowę o korporacyjny kredyt złotówkowy, na podstawie której ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach udzielił Spółce kredytu w kwocie 1.947.000,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych 00/100). Kredyt ten został zaciągnięty wyłącznie w celu refinansowania wydatków związanych z inwestycją na zakup akcji spółki Fast White Cat S.A., poniesionych na podstawie umowy sprzedaży akcji z dnia 14.12.2018 r.

Strony ustaliły zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

- a) weksla in blanco, wystawionego przez Klienta wraz z deklaracją wekslową, poręczonego przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej SARE, tj. Inis sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A., Adepto sp. z o.o., Cashback services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o.;
- b) pełnomocnictw do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank na rzecz wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej SARE;
- c) oświadczenia o poddaniu się egzekucji Klienta, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 2.920.500,00 zł (dwa miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy pięćset złotych 00/100).

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 08/2019 z dnia 29.01.2019 r.

Po dacie bilansowej tj. w dniu 13.08.2019 r. Emitent podpisał aneks do umowy o kredyt inwestycyjny, a także aneks do umowy o kredyt obrotowy z ING Bank Śląski S.A., które to aneksy zwolniły Adepto sp. z o.o. z poręczenia tych kredytów. Emitent informował o tym w raporcie ESPI nr 42/2019 z dnia 13.08.2019 r.

Zawarcie umowy objęcia akcji oraz przeniesienia własności udziałów z Panem Romanem Grygierkiem

W dniu 30 stycznia 2019 r. Emitent zawarł z Panem Romanem Grygierkiem umowę objęcia akcji oraz przeniesienia własności udziałów. Na mocy przedmiotowej umowy Pan Grygierk objął 112.784 (sto dwanaście siedemset osiemdziesiąt cztery) sztuk akcji serii G, których emisja była związana z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki SARE S.A., dokonany na mocy uchwały numer 234 Walnego Zgromadzenia SARE z dnia 21.01.2019 r. Akcje zostały objęte przez Pana Grygierka, za cenę emisyjną 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100) za sztukę i łączną cenę emisyjną 2.560.200,00 zł (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt 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, 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 Grygierka.

Umowa zawiera standardowe dla tego typu transakcji zapewnienia i oświadczenia oraz standardowe klauzule dotyczące odpowiedzialności stron. Postanowienia Umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w takich transakcjach.

Spółka informowała o tym w raporcie bieżącym ESPI nr 09/2019 z dnia 30.01.2019 r.

Aktualizacja ceny transakcji

W dniu 30.01.2019 r. Emitent powziął informację, iż wartość wskaźnika finansowego EBITDA w zaudytowanym sprawozdaniu finansowym spółki Sales Intelligence S.A. z siedzibą w Gdyni (spółka przejęta przez Emitenta) za rok 2018 jest niższa niż 800.000,00 zł (słownie: osiemset tysięcy złotych). Mając na uwadze powyższe, kwota transakcji, która wyniosła ostatecznie 1.800.000,00 zł (słownie: jeden milion osiemset tysięcy złotych) nie zostanie zwiększona o earn-out w wysokości 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).

Informacja ta została podana do publicznej wiadomości raportem ESPI nr 11/2019 z dnia 01.02.2019 r.

Umowa sprzedaży ZCP Zrabatowani

W dniu 01.02.2019 r. spółka zależna od Emitenta - Salelifter sp. z o.o. (Sprzedający) zawarła ze spółką zależną od Emitenta – Cashback services sp. z o.o. (Kupujący) umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w postaci wyodrębnionego działu pn. „Zrabatowani”, za łączną cenę 402.460,00 zł brutto (czteryście dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt złotych 00/100).

W skład ZCP Zrabatowani wchodzi środki trwałe, wartości niematerialne i prawne (obejmujące serwis zrabatowani.pl, Product Feed oraz oprogramowanie do rekomendacji produktów), a także środki pieniężne, należności i zobowiązania. Wszystkie składniki, w tym składniki majątkowe, autorskie prawa majątkowe wchodzące w skład ZCP Zrabatowani, przeszły na własność Kupującego z dniem zawarcia Umowy.

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 12/2019 z dnia 01.02.2019 r.

Umowy istotne

W związku z dokonaniem łącznego rozliczenia wszystkich transakcji spółek z Grupy SARE z domami mediowymi Grupy WPP z siedzibą w Londynie, zawartych w roku 2018, Emitent w dniu 01.03.2019 r. powziął informację o tym, że suma tych transakcji w podanym okresie, przekroczyła 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej SARE za cztery ostatnie kwartały i wyniosła 4.932.992,37 zł (cztery miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa złote 37/100).

Przedmiotem umów z domami mediowymi Grupy WPP były głównie usługi przewidujące wysyłkę maili, kampanie marketingowe i retargetingowe. Warunki umów i zamówień zawartych między ww. podmiotami nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Ustalenie łącznej kwoty ww. transakcji nastąpiło w dniu 01.03.2019 r. w związku z zakończeniem negocjacji warunków rozliczenia, przewidzianych dla tego typu umów, oraz podsumowania kampanii rozliczanych za osiągnięty efekt.

Informacja ta została podana do publicznej wiadomości w raporcie ESPI 15/2019 z dnia 01.03.2019 r.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W dniu 19.03.2019 r. Zarząd Emitenta otrzymał od akcjonariusza Tomasza Pruszczyńskiego („Akcjonariusz”) oświadczenie, w którym Akcjonariusz, korzystając ze swojego uprawnienia osobistego, opisanego w §16 ust. 3 Statutu Spółki, powołał z dniem 19.03.2019 r. na Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Recka.

Powyższą informację Emitent podał do wiadomości publicznej raportem ESPI o numerze 18/2019 z dnia 19.03.2019 r.

Odwołanie Zarządu Spółki SARE S.A. i powołanie Zarządu Spółki na nową kadencję

W dniu 06.05.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie art. 368 § 4 KSH w zw. z § 23 ust. 1 Statutu Spółki, podjęła uchwałę o odwołaniu Zarządu Emitenta, w którego skład wchodził: Dariusz Piekarski pełniący dotychczas funkcję Prezesa Zarządu, Przemysław Marcol, pełniący funkcję Członka Zarządu oraz Mateusz Walczak, pełniący funkcję Członka Zarządu.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza skróciła 3-letnią kadencję Zarządu Spółki, trwającą od 10.06.2016 r. do dnia odbycia przedmiotowego posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta tj. 06.05.2019 r.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza SARE S.A. na podstawie art. 368 § 4 KSH w zw. z § 23 ust. 1 Statutu Spółki, powołała nowy Zarząd Spółki na wspólną 3-letnią kadencję, trwającą od dnia 06.05.2019 r. Do składu Zarządu nowej kadencji Rada Nadzorcza powołała następujące osoby: Dariusza Piekarskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu, Przemysława Marcola, powierzając mu funkcję Członka Zarządu oraz Mateusza Walczaka, również powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

Spółka informowała o tym w raporcie bieżącym ESPI nr 22/2019 z dnia 06.05.2019 r.

Wyplata dywidendy ze spółki zależnej

W dniu 21.05.2019 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta pod firmą INIS sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 4.312.247,98 zł (cztery miliony trzysta dwanaście tysięcy dwieście czterdzieści siedem złotych 98/100), na którą składają się:

a) wypracowany zysk spółki INIS sp. z o.o. w kwocie 2.796.017,12 zł (dwa miliony siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy siedemnaście złotych 12/100) za rok obrotowy 2018, trwający od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r.;

b) kapitał rezerwowy w łącznej kwocie 1.516.230,86 zł (jeden milion pięćset szesnaście tysięcy dwieście trzydzieści złotych 86/100) przeznaczonej do podziału, utworzony z zysków za lata 2012, 2014 oraz 2015.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników INIS sp. z o.o. postanowiło, iż wypłata dywidendy nastąpi w dniu 22.05.2019 r.

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

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 24/2019 z dnia 21.05.2019 r.

Rezygnacja Członków Rady Nadzorczej

W dniu 28.05.2019 r. Zarząd SARE S.A. otrzymał od Pana Rafała Pluteckiego rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, która została złożona ze skutkiem na dzień 28.05.2019 r., natomiast w dniu 29.05.2019 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Wojciecha Mroza również ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 29.05.2019 r.

Spółka informowała o powyższych zdarzeniach w raportach ESPI nr 26/2019 i 27/2019.

Powołanie Rady Nadzorczej SARE S.A. na nową kadencję

W dniu 30.05.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SARE S.A., podjęło uchwały, na podstawie których ustalono liczebność Rady Nadzorczej nowej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 30.05.2019 r. i zakończy z dniem 30.05.2022 r., a także powołano Członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji.

Na tym samym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, Tomasz Pruszczyński („Akcjonariusz”) ponownie złożył oświadczenie, na mocy którego, korzystając ze swojego uprawnienia osobistego, opisanego w §16 ust. 3 Statutu Spółki, powołał z dniem 30.05.2019 r. na Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Recka.

Na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 259-263 oraz oświadczenia Akcjonariusza, w skład sześciuosobowej Rady Nadzorczej nowej kadencji, wchodzi następujący Członkowie:

- Dawid Sukacz,
- Dariusz Górka,
- Konrad Żaczek,
- Tomasz Woźniak,
- Anna Lubowska,
- Michał Reck.

Powyższa informacja została przekazana do wiadomości publicznej w raporcie nr 29/2019 z dnia 30.05.2019 r.

Rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 31.05.2019 r. Emitent otrzymał od Pana Mateusza Walczaka rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Zarządu Spółki, która została złożona ze skutkiem na dzień 31.05.2019 r.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym ESPI nr 31/2019 z dnia 31.05.2019 r.

Rejestracja akcji serii E i G w KDPW

W dniu 04.06.2019 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) opublikował oświadczenie w sprawie rejestracji w KDPW 194.224 akcji zwykłych na okaziciela, w tym 81.440 akcji serii E oraz 112.784 akcji serii G spółki SARE S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych kodem ISIN PLSARE000013, pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Emitenta oznaczone ww. kodem ISIN.

Zarejestrowanie w KDPW wskazanych wyżej akcji nastąpić miało w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez KDPW decyzji o wprowadzeniu ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym, na którym zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone tym samym kodem, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.

Spółka przekazała raport bieżący nr 32/2019 w powyższej sprawie w dniu 04.06.2019 r.

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 10.06.2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 10.06.2019 r., na Członka Zarządu SARE S.A., Pana Wiktora Mazura, który odpowiedzialny jest obecnie za politykę produktową w Grupie Kapitałowej SARE, w tym wsparcie innowacyjności i integralności całej oferty usług Grupy.

Emitent informował o powyższym w dniu 10.06.2019 r. raportem ESPI o numerze 33/2019.

6. Wydarzenia po dacie bilansowej

Po dniu bilansowym w Grupie Kapitałowej Emitenta miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

Pierwsze porozumienie zmieniające umowę sprzedaży akcji

W dniu 18.07.2019 r. Emitent zawarł z Mok Yok Group sp. z o.o. i Panem Markiem Kurzykiem (razem „Sprzedający”), a także Fast White Cat S.A. oraz Panem Pawłem Zającem porozumienie zmieniające („Porozumienie”) do umowy sprzedaży akcji z dnia 14.12.2018 r. („Umowa”), o której Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 55/2018 z dnia 14.12.2018 r. Umowa dotyczyła transakcji kupna 94% akcji spółki Fast White Cat S.A. przez Emitenta. Zgodnie z raportami ESPI nr 04/2019, 06/2019 i 07/2019 cena sprzedaży powyższych akcji została uregulowana częściowo w gotówce, a częściowo w drodze umownego potrącenia z ustaloną ceną emisyjną za zaoferowane Sprzedającym akcje SARE nowej emisji serii E.

Zgodnie z zawartym Porozumieniem, strony postanowiły uchylić w całości dotychczasowe zapisy art. 4 Umowy dotyczące korekty ceny akcji sprzedawanych, które umożliwiały podwyższenie ceny sprzedaży akcji Fast White Cat S.A., jako nieobowiązujące.

Na mocy Porozumienia strony zobowiązały się do zawarcia w nieprzekraczalnym terminie do 30 września 2019 roku, odrębnego porozumienia zmieniającego do Umowy w zakresie możliwości otrzymania przez Sprzedających premii w zamian za łączne spełnienie następujących warunków:

1) wytworzenie i zgłoszenie do akceptacji na platformie Magento Marketplace lub innej platformie dedykowanej publikacji wtyczek do Magento Wtyczki pomiędzy Magento 1 i SAREHUB oraz Magento 2 i SAREHUB – do 31 grudnia 2019 roku. Wtyczki te zostaną opublikowane w Magento Marketplace lub innej platformie dedykowanej publikacji wtyczek do Magento - do dnia 31 grudnia 2020 roku, oraz

2) wygenerowanie Nowego Obrotu E-Commerce – do dnia 31 grudnia 2020 roku,

która to premia opłacona zostanie przez SARE S.A. w drodze emisji i objęcia przez Sprzedających nowych akcji zwykłych na okaziciela SARE S.A. („Premiowe Akcje SARE”), chyba że SARE zdecyduje o rozliczeniu w gotówce, na warunkach ekonomicznych i biznesowych analogicznych do tych dotychczas przez Strony ustalonych w Umowie

Powyższa informacja została przekazana przez Emitenta raportem ESPI nr 34/2019 z dnia 18.07.2019 r.

Drugie porozumienie zmieniające do umowy sprzedaży akcji

W nawiązaniu do Porozumienia opisanego powyżej, Emitent w dniu 26.07.2019 r. zawarł kolejne porozumienie („Porozumienie 2”) zmieniające do umowy sprzedaży akcji. Na mocy Porozumienia 2 strony ustaliły, że Sprzedający otrzymają premię w przypadku łącznego spełnienia przez spółkę Fast White Cat S.A. warunków, opisanych powyżej, w części dotyczącej pierwszego porozumienia zawartego w dniu 18.07.2019 r.

Maksymalna Kwota Premii dla Mok Yok Group sp. z o.o. nie przekroczy kwoty 1.810.098,00 zł (jeden milion osiemset dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt osiem złotych), natomiast minimalna Kwota Premii wyniesie 0 (zero) złotych. Maksymalna Kwota Premii dla Pana Marka Kurzyka nie przekroczy kwoty 38.590,00 zł (trzydzieści osiem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt złotych), natomiast minimalna Kwota Premii wyniesie 0 (zero) złotych.

Obie te kwoty są uzależnione od wysokości wygenerowanego nowego obrotu e-commerce.

Kwoty Premii zostaną uregulowane w drodze emisji i objęcia przez Sprzedających nowych akcji zwykłych na okaziciela SARE („Premiowe Akcje SARE”) oraz potrącenia wierzytelności Sprzedających wobec SARE o zapłatę Kwoty Premii z wierzytelnością SARE wobec Sprzedających o zapłatę ceny emisyjnej Premiowych Akcji SARE, chyba że SARE zadecyduje o rozliczeniu w gotówce.

Emitent informował o powyższym raportem ESPI o numerze 37/2019 z dnia 26.07.2019 r.

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 194.224 akcji zwykłych na okaziciela serii E i G spółki SARE S.A. oraz rejestracja w KDPW tychże akcji

W dniu 22.07.2019 r. Emitent otrzymał uchwałę nr 729/2019 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stwierdzającą dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku regulowanym 194.224 akcji zwykłych na okaziciela, w tym 81.440 akcji serii E oraz 112.784 akcji serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem ISIN PLSARE000013.

Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 25.07.2019 r. do obrotu giełdowego na rynku regulowanym ww. akcje Spółki. W dniu 24.07.2019 r. Emitent otrzymał także od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. komunikat potwierdzający rejestrację ww. akcji w dniu 25.07.2019 r. i oznaczenia ich kodem PLSARE000013.

Powyższe informacje zostały przekazane przez Emitenta raportem ESPI nr 35/2019 z dnia 22.07.2019 r. oraz 36/2019 z dnia 24.07.2019 r.

Rozpoczęcie procesu pozyskania inwestora dla spółki Adepto sp. z o.o. oraz Cashback Services sp. z o.o.

Po przeprowadzeniu ogólnego badania i analizy potencjału rynku w zakresie inwestycji w spółki zależne od Emitenta, tj. Adepto sp. z o.o. oraz Cashback Services sp. z o.o., w dniu 09.08.2019 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu procesu pozyskiwania inwestora do wyżej wymienionych spółek. Dotychczas żadne decyzje związane z wyborem inwestora nie zostały podjęte, nie ma również pewności, czy ostatecznie proces ten zakończy się sukcesem.

Powołanie prokurenta

W dniu 27.08.2019 r. Zarząd Spółki SARE S.A. podjął uchwałę w przedmiocie ustanowienia prokury w Spółce SARE S.A. Z dniem 27.08.2019 r., powołano na prokurenta Pana Tomasza Skupnia, określając prokurę jako łączną, uprawniającą do dokonywania czynności wyłącznie z członkiem organu zarządzającego.

7. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe pozycje, które wpłynęłyby na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych.

8. 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 – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

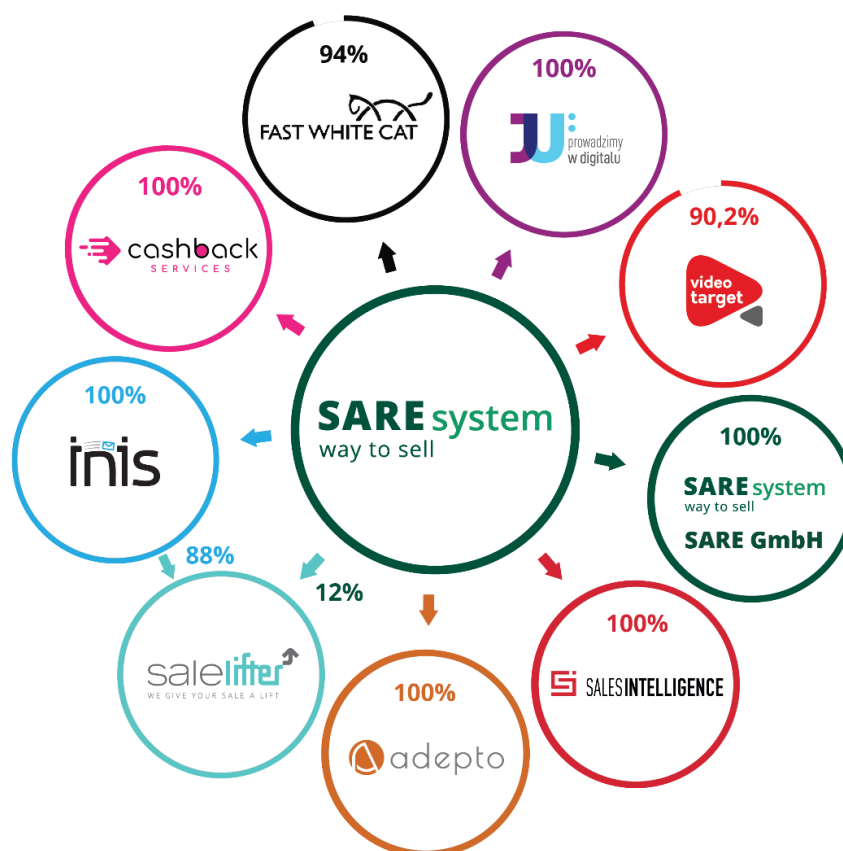
Powiązania kapitałowe Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu

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
Ju: sp. z o.o.	100%	Pełna
Salelifter sp. z o.o. (pośrednio poprzez INIS)	100%	Pełna
VideoTarget sp. z o.o.	90,20%	Pełna
Sales Intelligence S.A.	100%	Pełna

Fast White Cat S.A.	94%	Pełna
Adepto sp. z o.o.	100%	Pełna
Cashback services sp. z o.o.	100%	Pełna
SARE GmbH	100%	Niekonsolidowana*
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	50%	Niekonsolidowana*

Źródło: Emitent

*SARE GmbH oraz Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej nie są konsolidowane zgodnie z art. 58. ust 1. Ustawy o rachunkowości.



Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta w omawianym okresie sprawozdawczym:

W dniu 30 stycznia 2019 r. Emitent zawarł z Panem Romanem Grygierkiem umowę objęcia akcji oraz przeniesienia własności udziałów, na mocy której, objął on 112.784 (sto dwanaście siedemset osiemdziesiąt cztery) sztuki akcji spółki SARE serii G, których emisja była związana z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki SARE S.A., dokonany na mocy uchwały numer 234 Walnego Zgromadzenia SARE z dnia 21.01.2019 r. Akcje zostały objęte przez Pana Grygierka, za cenę emisyjną

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000369700 | NIP: 642-28-84-378 | wysokość kapitału zakładowego: 248 577,50 PLN

22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100) za sztukę i łączną cenę emisyjną 2.560.200,00 zł (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy dwieście złotych).

Powyższe 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, o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, stanowiących 10% kapitału zakładowego tej spółki, które to udziały były własnością Pana Grygierka. Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 11.278,40 zł (słownie: jedenaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem złotych 40/100) nastąpiło w drodze rejestracji przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, co miało miejsce w dniu 26.03.2019 r. Wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym, dotyczący objęcia przez Emitenta całości udziałów w spółce INIS sp. z o.o., miał miejsce w dniu 16.04.2019 r.

Spółka informowała o powyższym w raporcie bieżącym ESPI nr 09/2019 z dnia 30.01.2019 r. oraz 19/2019 z dnia 27.03.2019 r.

W związku z powyższym, udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki Salelifter sp. z o.o. również uległ zmianie. Obecnie, pośrednio przez INIS sp. z o.o., udział Emitenta w kapitale zakładowym tej spółki wynosi 100% (INIS sp. z o.o. 88,16% udziałów, SARE S.A. 11,84% udziałów).

Ponadto, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, w Grupie Kapitałowej Emitenta dwukrotnie miała miejsce sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP Rynek Finansowy oraz ZCP Zrabatowani) pomiędzy spółkami z Grupy, co zostało szerzej opisane w punkcie 4 w części odnoszącej się do najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta w I półroczu 2019 r.

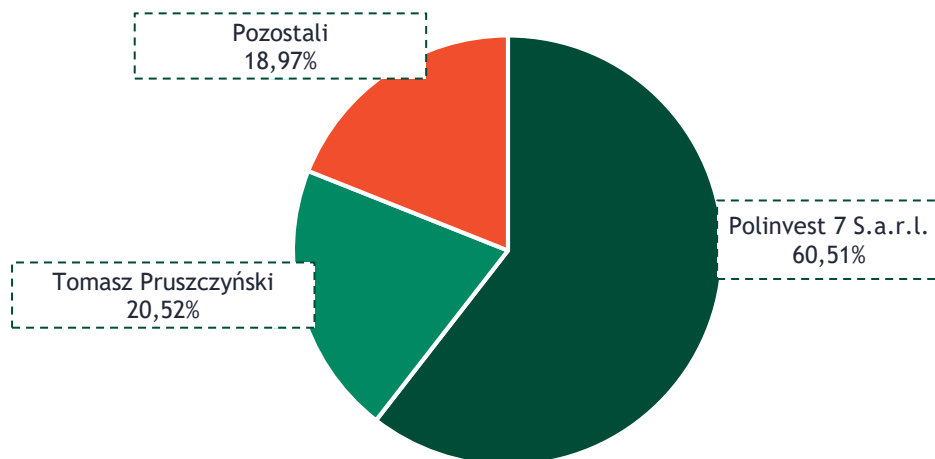
9. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz wyników.

10. Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Akcjonariusze SARE S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	1 504 071	60,51%	60,51%
Tomasz Pruszczyński	510 000	510 000	20,52%	20,52%
Pozostali	471 704	471 704	18,97%	18,97%
Suma	2.485.775	2.485.775	100,00%	100,00%



W okresie objętym niniejszym raportem okresowym kilkakrotnie miały miejsce zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.

W dniu 17.01.2019 r. Zarząd Spółki SARE S.A. otrzymał od akcjonariusza Tomasza Pruszczyńskiego („Akcjonariusz”), zawiadomienie sporządzone w trybie art. 69 ust. 2, o zmniejszeniu posiadanego przez Akcjonariusza udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu SARE S.A., o ponad 2%. Zmniejszenie dotychczas posiadanego przez Akcjonariusza udziału w kapitale zakładowym oraz dotychczas posiadanego udziału głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, nastąpiło w wyniku zbycia przez Akcjonariusza akcji Emitenta. Zmiana posiadanego udziału nastąpiła w dniu 14.01.2019 r. Tomasz Pruszczyński poinformował w przesłanym zawiadomieniu, że na dzień 17.01.2019 r. posiada 510 000 akcji SARE S.A., stanowiących 22,26 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 22,26% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta.

Emitent otrzymał również od Akcjonariusza Tomasza Pruszczyńskiego w dniu 19.02.2019 r. korektę zawiadomienia z dnia 17.01.2019 r., sporządzonego w trybie art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”). Korekta zawiadomienia zawierała uzupełnienie o informacje wynikające z treści art. 69 ust. 1 pkt 2) Ustawy, dotyczące przekroczenia przez Akcjonariusza progu 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, poprzez zmniejszenie stanu posiadania akcji Spółki i tym samym zmniejszenie liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z 25,13% do 24,54%. Powyższa zmiana nastąpiła w wyniku zbycia przez Akcjonariusza w dniu 06.12.2018 r. 13.546 akcji Spółki. Zgodnie z otrzymaną korektą zawiadomienia, na dzień 06.12.2018 r. Akcjonariusz Tomasz Pruszczyński posiadał 562 401 akcji SARE S.A., stanowiących 24,54% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 562.401 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 24,54% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Dodatkowo, w dniu 01.03.2019 r. Emitent powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy, zmiany Statutu Spółki, która została dokonana na podstawie uchwały nr 233 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.01.2019 r., w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 8.144,00 zł (słownie: osiem tysięcy sto czterdzieści cztery złote 00/100).

Ponadto w dniu 27.03.2019 r. Spółka powzięła informację o rejestracji przez ten sam Sąd kolejnej zmiany Statutu Emitenta, która została dokonana na podstawie uchwały 234 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.01.2019 r., w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 11.278,40 zł (słownie: jedenaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem złotych 40/100). Kapitał zakładowy SARE S.A. obecnie wynosi więc 248.577,50 zł (słownie: dwieście czterdzieści osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem złotych 50/100) i dzieli się na 2.485.775 (słownie: dwa miliony czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja.

W związku z powyższym, oprócz podwyższenia kapitału zakładowego miało miejsce również zmniejszenie się udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów większościowych akcjonariuszy tj. Tomasza Pruszczyńskiego, a także Polinvest 7 S.a.r.l, o czym Emitent informował dwukrotnie w raportach ESPI o numerach 16/2019 a także 20/2019, sporządzonych na podstawie dostarczonych do spółki przez tych akcjonariuszy zawiadomień.

11. 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 dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Zgodnie z aktualną i najlepszą wiedzą Zarządu SARE S.A., na dzień przekazania niniejszego raportu, akcje Emitenta były w posiadaniu następujących członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej:

1. Dariusz Piekarski posiada 44.549 (czterdzieści cztery tysiące pięćset czterdzieści dziewięć) akcji na okaziciela, o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 4.454,90 zł (cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt cztery złote 90/100), stanowiących 1,79% wartości kapitału zakładowego.
2. Przemysław Marcol posiada 1.076 (jeden tysiąc siedemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 107,60 zł (sto siedem złotych 60/100), stanowiących 0,04% wartości kapitału zakładowego.

Pozostali członkowie Zarządu Spółki oraz Członkowie jej Rady Nadzorczej według najlepszej wiedzy Emitenta nie posiadają obecnie akcji Emitenta.

12. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, wraz ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które dotyczyłyby zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub którejkolwiek jednostki od niego zależnej.

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

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

14. 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

Spółki zależne od Emitenta w okresie sprawozdawczym udzieliły następujących zabezpieczeń spłaty kredytu wobec SARE S.A.:

1. Korporacyjny kredyt złotowy (inwestycyjny) w kwocie 1.947.000,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych 00/100), udzielony Emitentowi do dnia 27.01.2022 r. w celu refinansowania wydatków związanych z transakcją zakupu akcji spółki Fast

White Cat S.A. przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, został zabezpieczony w następujący sposób:

- a) weksel in blanco, wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej SARE: Inis sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A., Adepto sp. z o.o., Cashback services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o.;
- b) udzielenie Bankowi pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej SARE: Inis sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A., Adepto sp. z o.o., Cashback services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o.
- c) złożenie przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 2.920.500,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy pięćset złotych 00/100).

W dniu 13.08.2019 r. Emitent podpisał aneks do umowy o kredyt inwestycyjny, który to aneks zwolnił Adepto sp. z o.o. z poręczenia tego kredytu. Emitent informował o tym w raporcie ESPI nr 42/2019 z dnia 13.08.2019 r.

2. Zabezpieczenie spłaty kredytu złotowego (obrotowego) na rachunku bankowym z dnia 10.10.2018 r. wraz z aneksem z dnia 29.01.2019 r. na łączną kwotę do 2.100.000,00 zł (słownie: dwa miliony sto tysięcy złotych 00/100), udzielonego Emitentowi przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Kredyt ten został zaciągnięty wyłącznie w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej Emitenta i udzielony do dnia 31.01.2020 r. Zabezpieczeniem spłaty przedmiotowego kredytu są:

- a) gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”) na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis nr 3/PLD-KFG/2018 w kwocie 1.260.000,00 zł, stanowiąca 60,00% przyznanej kwoty kredytu, na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące tj. do dnia 30.04.2020 r. Prawne zabezpieczenie wiarygodności BGK względem Emitenta z tytułu jednostkowej gwarancji spłaty kredytu stanowi weksel własny in blanco Emitenta;
- b) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej SARE: Inis sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A., Adepto sp. z o.o., Cashback services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o.

W dniu 13.08.2019 r. Emitent podpisał aneks do umowy o kredyt inwestycyjny, który to aneks zwolnił Adepto sp. z o.o. z poręczenia tego kredytu. Emitent informował o tym w raporcie ESPI nr 42/2019 z dnia 13.08.2019 r.

Zdarzenia po dacie bilansowej:

Ponadto, Emitent oraz INIS sp. z o.o. – spółka zależna od SARE S.A. udzieliły spółce Fast White Cat S.A., również spółce zależnej od SARE S.A., poręczenia spłaty kredytu w następujący sposób:

- Zgromadzenie Wspólników spółki INIS sp. z o.o. w dniu 1 lipca 2019 r. wyraziło zgodę na udzielenie Spółce Fast White Cat S.A. poręczenia spłaty kredytu zaciągniętego na kwotę 700.000,00 zł (siedemset tysięcy złotych 00/100) zabezpieczonego wekslem in blanco, który bank ma prawo wypełnić wraz z odsetkami, prowizjami i wszelkimi kosztami wynikającymi z umowy.

- Rada Nadzorcza SARE S.A. w dniu 19.07.2019 r. wyraziła zgodę na poręczenie przez Emitenta zawartej przez Fast White Cat S.A. z ING Bank Śląski S.A. umowy o kredyt w rachunku bankowym. W związku z powyższym poręczono weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Fast White Cat S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty umowy kredytu do kwoty 700.000,00 zł (siedemset tysięcy złotych) do dnia 25.06.2020 r. na poniższych warunkach:

- prowizja za udzielenie kredytu w wysokości 1,0% w stosunku rocznym
- prowizja na koniec każdego roku kalendarzowego w wysokości 0,22%
- prowizja na rzecz BGK 2.100,00 zł
- WIBOR 1M (1,65) + 1,85% (razem 3,5%)

Emitent oraz INIS sp. z o.o. – spółka zależna od SARE S.A. udzieliły spółce Sales Intelligence S.A. poręczenia spłaty kredytu w następujący sposób:

- Zgromadzenie Wspólników spółki INIS sp. z o.o. w dniu 1 lipca 2019 r. udzieliło Spółce Sales Intelligence S.A. zgody na poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego na kwotę nie wyższą niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych 00/100) zabezpieczanego wekslem in blanco, który bank ma prawo wypełnić wraz z odsetkami, prowizjami i wszelkimi kosztami wynikającymi z umowy.

- Rada Nadzorcza SARE S.A. w dniu 19.07.2019 r. wyraziła zgodę na poręczenie przez SARE S.A. umowy o kredyt w rachunku bankowym, która zostanie zawarta przez Sales Intelligence S.A. z ING Bank Śląski S.A. W związku z powyższym poręczony zostanie weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, który zostanie wystawiony przez Sales Intelligence S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu złotówkowego, który ma zostać udzielony do kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy) na okres 12 miesięcy umowa zostanie zawarta przez Sales Intelligence S.A. na okres 12 miesięcy. Oprocentowanie i prowizja powyższego kredytu wynosi:

- $\text{WIBOR 1M (1,65) + 1,85\% = 3,5\%}$

Powyższe zabezpieczenia zostały udzielone Emitentowi na okres kredytowania, wskazany powyżej do każdego z kredytów z osobna. Nie wystąpiły żadne wynagrodzenia w zamian za udzielenie powyższych zabezpieczeń przez spółki zależne od Emitenta.

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

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia, poza opisanymi w pozostałych punktach niniejszego sprawozdania, które miałyby istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego czy oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta.

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

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

I. Rozwój autorskich systemów spółek z Grupy SARE, produktów i ich funkcjonalności, a także intensyfikacja działań w ramach projektów najbardziej rentownych

Dążymy do tego, aby produkty oferowane przez Grupę SARE, dzięki ciągłemu rozwojowi i rozbudowie funkcjonalności, wpływały na atrakcyjność oferty dla klientów. Nasze portfolio usług jest obecnie poddane rewizji i analizie pod kątem dopasowania do potrzeb rynkowych, dzięki czemu określony zostanie potencjał produktów. W tych z nich, które zostaną zakwalifikowane do grupy najbardziej rentownych, nastąpi nasilenie działań rozwojowych.

II. Innowacyjne podejście do oferowanych usług

Spółki z Grupy SARE na bieżąco śledzą zmiany jakie zachodzą na rynku e-marketingu i dostosowują swoje usługi do trendów w branży. Dzięki temu systemy i pozostałe usługi są dopasowane do potrzeb klientów oraz tendencji pojawiających się na rynku.

III. Wsparcie nowych członków zarządów spółek z Grupy oraz nowych członków RN SARE w ramach realizacji założonych przez Grupę celów strategicznych, mających na celu wzrost wartości Grupy i zwiększenie sprzedaży produktów grupowych

W gronie osób zarządzających oraz nadzorujących Emitenta oraz spółki zależne pojawiły się osoby o ogromnym doświadczeniu branżowym. Jest to przede wszystkim Wiktor Mazur, który jako Członek Zarządu SARE S.A. został osobą odpowiedzialną za politykę produktową w Grupie Kapitałowej SARE, wspierając innowacyjność i integralność całej oferty usług Grupy, a także Pani Anna Lubowska, zasiadająca obecnie w Radzie Nadzorczej SARE S.A. oraz Tomasz Woźniak, który również jest Członkiem

Rady Nadzorczej SARE. Spółka liczy na ich wsparcie oraz interesujące pomysły, które pomogą w zwiększeniu wartości Grupy.

IV. Lepsza prezentacja oferty Grupy Kapitałowej SARE, związana z odpowiednią komunikacją w zakresie świadczonych usług i oferowanych produktów, która wiąże się z planowanym rebrandingiem Grupy i przyjęciem zintegrowanej strategii marketingowej Grupy

Wspólna strategia marketingowa oraz jednolita komunikacja w ramach całej Grupy Kapitałowej mają zbudować nową świadomość marki i wartości tworzących Grupę, zoptymalizować koszty związane z prowadzeniem działań marketingowych a także wesprzeć cross-selling produktów w ramach Grupy. Dzięki temu, budżety marketingowe będą wykorzystywane w sposób bardziej efektywny. Zostanie również określone nowe pozycjonowanie marki, dużo szersze niż dotychczas, oparte na kompleksowych usługach B2B, których fundamentem są dane, technologia i narzędzia.

V. Cross-sell produktów i usług w ramach Grupy

Usługi Grupy SARE, w zakresie automatyzacji marketingu i szeroko rozumianego wsparcia sprzedaży, są kompleksowe, oparte na posiadanych danych, technologii i autorskich narzędziach. Dzięki nim znamy intencje zakupowe, zainteresowania i zachowania klientów, które po dokładnej analizie i wyciągnięciu wniosków przeradzają się w rekomendacje i personalizowane działania. Połączenie usług oferowanych przez różne spółki z Grupy SARE daje klientom kompleksowe rozwiązania, zoptymalizowane kosztowo i raportowane w jednym miejscu.

VI. Zapewnienie zgodności z RODO

W ramach bieżącej działalności Grupa przetwarza dane osobowe na dużą skalę. Takie przetwarzanie musi dokonywać się w sposób całkowicie zgodny z Ogólnym Rozporządzeniem o Ochronie Danych Osobowych. Specyfika klientów Grupy determinuje najwyższą jakość świadczonych usług, zwłaszcza w kontekście powyższych przepisów prawnych.

Na uwagę zasługuje fakt, że SARE S.A. jest jednym z fundatorów Fundacji Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej, która świadczy usługi audytu zgodności z RODO, a także wdrożeń RODO. Doświadczenie specjalistów pracujących w Fundacji, która wspiera Grupę SARE w kontekście właściwej i zgodnej z przepisami ochrony danych osobowych, pomaga nam we właściwej obsłudze klientów i doradztwie w zakresie prowadzenia kampanii w dobre obowiązywania niniejszego Rozporządzenia.

VII. Stałe optymalizowanie oferty usług Grupy, opartej o synergie wynikające z ich połączenia

Optymalizacja oferty produktowej zapewnia klientom maksymalne korzyści z różnorodnych, komplementarnych, wybranych przez nich usług SARE, przy zachowaniu jednocześnie relatywnie niskich kosztów tych rozwiązań.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

I. Koniunktura gospodarcza, której wzrost skutkuje wzrostem zapotrzebowania na usługi Emitenta

Sytuacja gospodarcza, w tym wiele czynników makroekonomicznych, bezpośrednio wpływają na decyzje przedsiębiorstw dotyczące wydatków, co przekłada się wprost na popyt na usługi Grupy SARE, a w konsekwencji wpływa również na jej sytuację finansową. Koniunktura gospodarcza wpływa na zwiększenie zapotrzebowania na usługi Grupy, natomiast pogorszenie sytuacji gospodarczej czy utrzymująca się dekonjunktura, zaburzając zdolność finansową klientów, mogą również wpłynąć na istniejące zobowiązania wobec Grupy Emitenta.

II. Kierunki rozwoju rynku reklamy internetowej

Wydatki na reklamę online w Polsce utrzymują wysokie tempo rozwojowe, w roku 2018 wzrost ten wyniósł niemal 13 % r/r, a sama wartość reklamy online osiągnęła wówczas poziom 510 mln zł¹. Według analityków Zenith globalne wydatki na reklamę online będą w roku 2019 wyższe o 12%², a te w Polsce o 9,5%. Taka perspektywa jest dla Grupy SARE obiecująca.

III. Dostępność na rynku pracy specjalistów w dziedzinie programowania i marketingu internetowego

Możliwość pozyskania wysoko wykwalifikowanej kadry ma bezpośrednie przełożenie na efektywność pracy. W obecnej sytuacji rynkowej bardzo istotna będzie się stawać zdolność do skutecznego motywowania i racjonalnego wykorzystania możliwości zatrudnionych pracowników.

IV. Działania konkurencji, która stale rozwija swoje produkty i podąża za trendami obecnymi w branży Grupy Emitenta

Grupa SARE stara się dokonywać bieżącej aktualizacji produktów pod kątem dostosowania do zmian trendów na rynku, a także działań konkurencji. Zaprzestanie takiego działania mogłoby spowodować pojawienie się w Grupie tzw. długu technologicznego, co mogłoby mieć wpływ na pozycję na rynku czy jej wyniki finansowe.

V. Zbliżający się okres szczytu sezonu dla branży e-marketingu, przypadający na ostatni kwartał roku kalendarzowego

Specyfika branży e-commerce, z którą Emitent współpracuje na dużą skalę sprawia, że rok do roku w ostatnim kwartale ma miejsce intensyfikacja działań klientów tychże sklepów internetowych. Wysokość osiągniętych wówczas przychodów i zysków Grupy SARE jest rokrocznie najwyższa.

¹ <https://iab.org.pl/badania-i-publicacje/reklama-cyfrowa-z-rekordowa-wartoscia-45-mld-zl-iab-polskapwc-adex/>

² <https://www.zenithmedia.pl/tegoroczne-tempo-wzrostu-polskiego-ryнку-reklamowego-bedzie-zblizone-dynamiki-pkb/>

Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757), Zarząd Spółki SARE S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że skonsolidowane sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone sprawozdanie finansowe zostały przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 19/17 z dnia 19 czerwca 2017 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Rybnik, 21.08.2019 r.

Dariusz Piekarski,
Prezes Zarządu SARE S.A.

Wiktor Mazur,
Członek Zarządu SARE S.A.

Przemysław Marcol,
Członek Zarządu SARE S.A.



Raport
z przeglądu
sprawozdań
finansowych

**Grupa Kapitałowa
SARE**

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY**

za okres 1.01 - 30.06
2019 roku

AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH

MODZELEWSKI i WSPÓLNICY

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE

na dzień 30.06.2019 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu SARE S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SARE, dla której jednostką dominującą jest SARE S.A. z siedzibą w Rybniku przy ul. Raciborska 35a („Jednostka Dominująca”), na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2019 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r., skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r., skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („*śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*”).

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą

nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, 30 sierpnia 2019 r.

Kluczowy Biegły Rewident

Stanisław Michrowski

Biegły Rewident

Nr ew. 10257



Dokument
podpisany przez
Stanisław
Michrowski
Data: 2019.08.30
12:20:34 CEST

Działający w imieniu:

Instytut Studiów Podatkowych

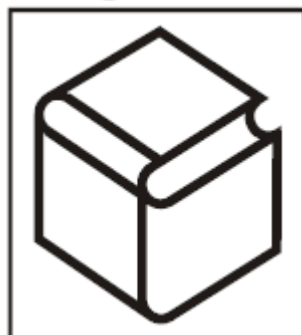
Modzelewski i Wspólnicy

- **AUDYT Sp. z o.o.**,

Warszawa, ul. Kaleńska 8

Nr ewidencyjny 2558

AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH

MODZELEWSKI i WSPÓLNICY

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SARE S.A.

na dzień 30.06.2019 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu SARE S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego SARE S.A. w Rybniku przy ul. Raciborska 35a („Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2019 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r., sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z

badania na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, 30 sierpnia 2019 r.

Kluczowy Biegły Rewident
Stanisław Michrowski
Biegły Rewident
Nr ew. 10257



Dokument
podpisany przez
Stanisław
Michrowski
Data:
2019.08.30
12:18:50 CEST

Działający w imieniu:
Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy
- AUDYT Sp. z o.o.,
Warszawa, ul. Kaleńska 8
Nr ewidencyjny 2558

SARE SA
grupa kapitałowa

SARE SA

ul. Raciborska 35a

44-200 Rybnik

relacjainwestorskie@sare.pl

www.saresa.pl

Rybnik, 4 września 2019 r.