

**SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE S.A.
ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

**PREZENTOWANY WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

RYBNIK, 14 LISTOPADA 2016 R.

Spis treści

1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	5
2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY SARE NA DZIEŃ 30.09.2016 R.	6
2.1. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO RÓWNIEŻ W PRZELICZENIU NA EURO.....	6
2.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	10
2.4. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	12
2.5. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	15
2.6. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SARE S.A. NA DZIEŃ 30.09.2016 R.	35
3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, RÓWNIEŻ W PRZELICZENIU NA EURO.....	35
3.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SARE S.A.	36
3.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SARE S.A.	39
3.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	41
3.5. RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH SARE S.A.	43
4. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY SARE NA DZIEŃ 30.09.2016 R.	46
5. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI.....	58
6. KWOTA I RODZAJ POZYCJI, WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	70
7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLIČZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	70
8. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	70
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW	70
10. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU I ROZWIĄZANIU REZERW	71
11. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROČZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	71
12. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	71
13. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	71
14. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	71
15. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	71
16. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM) 71	71
17. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO	

KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	72
18. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA	72
19. 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 STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	73
20. 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	73
21. W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA.....	73
22. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.....	73
23. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	74
24. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.....	74
25. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	74
26. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	74
27. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA.....	74
28. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	75
29. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.....	75
30. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	76
31. 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 NIE MOŻE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH	

SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – RÓWNIŻ WSKAZANIE PRZYCZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI	77
32. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	78
33. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY, POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	79
34. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	80
35. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:	81
36. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	81

1. Podstawowe dane o Emitencie

NAZWA	SARE S.A.
KRAJ SIEDZIBY	Rzeczpospolita Polska
SIEDZIBA	Rybnik
ADRES SIEDZIBY	Ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
KONTAKT TELEFONICZNY	+48 32 42 10 180
ADRES E-MAIL	relacjeinwestorskie@sare.pl
ADRES WWW	www.saresa.pl
REGON	240018741
NIP	642-28-84-378
SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	Dariusz Piekarski – Prezes Zarządu Przemysław Marcol – Członek Zarządu
SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA	Jerzy Śliwa – Przewodniczący Rady Nadzorczej Dorota Szlachetko-Reiter – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ewa Bałdyga – Członek Rady Nadzorczej Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej Wojciech Mróz - Członek Rady Nadzorczej Tomasz Pruszczyński - Członek Rady Nadzorczej Krzysztof Wiśniewski - Członek Rady Nadzorczej

2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SARE, sporządzone na dzień 30.09.2016 r.

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 733 643	27 528 875	6 577 010	6 619 905
Koszty działalności operacyjnej	24 979 215	22 915 101	5 717 638	5 510 425
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 977 364	4 403 503	910 402	1 058 916
Zysk (strata) brutto	3 869 867	3 780 603	885 796	909 127
Zysk (strata) netto	2 890 012	2 989 693	661 512	718 935
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 299 151	2 215 500	2 299 151	2 215 500
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)*	1,26	1,35	0,29	0,32

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
BILANS				
Aktywa trwałe	12 515 373	11 967 559	2 902 452	2 808 297
Aktywa obrotowe	14 607 280	13 455 224	3 387 588	3 157 392
Kapitał własny	21 334 671	18 907 917	4 947 744	4 436 916
Zobowiązania długoterminowe	543 531	300 765	126 051	70 577
Zobowiązania krótkoterminowe	5 244 451	6 214 101	1 216 246	1 458 196
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	9,28	8,53	2,15	2,00

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	380 728	2 458 527	87 147	591 205
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 164 090	-1 588 397	-266 455	-381 964
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	621 635	-80 272	142 290	-19 303

*kwoty podane w zł

Kurs EUR/PLN	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
- dla danych bilansowych	4,312	4,2615	4,2386
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3688	4,1848	4,1585

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2015- 30.09.2015	za okres 01.01.2016- 30.09.2016	za okres 01.01.2015- 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	10 230 924	8 237 825	28 733 643	27 528 875
Przychody ze sprzedaży produktów	10 230 924	8 237 825	28 733 643	27 528 875
Przychody ze sprzedaży usług	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 327 658	6 892 983	24 979 215	22 915 101
Amortyzacja	207 707	139 412	588 200	362 677
Zużycie materiałów i energii	54 356	55 321	204 524	183 856
Usługi obce	6 426 490	4 485 403	16 711 685	15 906 432
Podatki i opłaty	52 138	10 873	84 984	46 233
Wynagrodzenia	1 857 440	1 667 575	5 343 690	4 818 907
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	281 685	166 024	684 563	477 415
Pozostałe koszty rodzajowe	447 842	368 375	1 361 569	1 119 581
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	903 266	1 344 842	3 754 428	4 613 774
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	64 133	46 402	494 309	158 786
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	88 081	225 819	271 373	369 057
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	879 318	1 165 425	3 977 364	4 403 503
Przychody finansowe	9 392	17 348	53 346	280 146
Koszty finansowe	4 701	148 555	159 377	454 046
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	-39 993	0	-109 458

Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	1 466	-339 542
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	884 009	994 225	3 869 867	3 780 603
Podatek dochodowy	273 797	153 701	979 855	790 910
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	610 212	840 524	2 890 012	2 989 693
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	610 212	840 524	2 890 012	2 989 693
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	97 289	59 480	301 530	201 728
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	512 923	781 044	2 588 482	2 787 965
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,22	0,35	1,13	1,26
Podstawowy za okres obrotowy	0,22	0,35	1,13	1,26
Rozwodniony za okres obrotowy	0,22	0,35	1,13	1,26
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,22	0,35	1,13	1,26
Podstawowy za okres obrotowy	0,22	0,35	1,13	1,26
Rozwodniony za okres obrotowy	0,22	0,35	1,13	1,26
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2015- 30.09.2015	za okres 01.01.2016- 30.09.2016	za okres 01.01.2015- 30.09.2015
Zysk (strata) netto	610 212	840 524	2 890 012	2 989 693
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	5 442	-186 016	5 442
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	0	0	0	0
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	6 719	-229 649	6 719
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	-1 277	43 633	-1 277
Suma dochodów całkowitych	610 212	845 966	2 703 996	2 995 135
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	610 212	845 966	2 703 996	2 995 135

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	12 515 373	11 967 559
Rzeczowe aktywa trwałe	783 579	792 237
Wartości niematerialne	10 840 954	10 246 405
Wartość firmy	214 909	410 790
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	110 075	110 075
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe	70 146	72 192
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	495 710	335 860
Pozostałe aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	14 607 280	13 455 224
Zapasy	0	0
Należności handlowe	9 436 988	8 514 630
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	68 866
Pozostałe należności	299 399	764 745
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Pożyczki krótkoterminowe	39 165	39 165
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 403 071	477 434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 428 657	3 590 384
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	27 122 653	25 422 783

PASYWA	30.09.2016	31.12.2015
Kapitały własne	21 334 671	18 907 917
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	20 447 581	18 387 565
Kapitał zakładowy	229 155	221 550
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
Pozostałe kapitały	17 629 944	13 715 733
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	0	660 720
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 588 482	3 789 562
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	887 090	520 352
Zobowiązania długoterminowe	543 531	300 765
Kredyty i pożyczki	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 788	38 751
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	433 187	108 646
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	102 556	153 368
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	5 244 451	6 214 101
Kredyty i pożyczki	21 459	17 036
Pozostałe zobowiązania finansowe	40 637	37 439
Zobowiązania handlowe	3 286 987	5 091 660
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	110 940	35 893
Pozostałe zobowiązania	752 030	662 131
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	102 556	187 187
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	211 711	153 620
Pozostałe rezerwy	718 131	29 135
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	27 122 653	25 422 783

2.4. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

KAPITAŁ WŁASNY	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016								
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	221 550	2 894 491	10 821 242	4 450 282	0	18 387 565	520 352	18 907 917
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	221 550	2 894 491	10 821 242	4 450 282	0	18 387 565	520 352	18 907 917
Emisja akcji	7 605	775 711	0	0	0	783 316	0	783 316
Koszt emisji akcji	0	-277 812	0	0	0	-277 812	0	-277 812
Korekty konsolidacyjne	0	-20 877	0	0	0	-20 877	65 208	44 331
Podział zysku netto	0	4 450 282	0	-4 450 282	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Włączenie do konsolidacji środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	-1 013 093	0	0	-1 013 093	0	-1 013 093
Wynik na 30.09.2016	0	0	0	0	2 588 482	2 588 482	301 530	2 890 012
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2016r.	229 155	7 821 795	9 808 149	0	2 588 482	20 447 581	887 090	21 334 671
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015								
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	221 550	2 686 876	10 282 157	1 107 700	0	14 298 283	856 318	15 154 601

SIEDZIBA W RYBNIKU

44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a
Tel/ Fax: +48 32 421 01 80
E-mail: relacjeinwestorskie@sare.pl

ODDZIAŁ W WARSZAWIE

00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 2 lok. 34
Tel.: +48 22 121 00 60

SARESA.PL

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	221 550	2 686 876	10 282 157	1 107 700	0	14 298 283	856 318	15 154 601
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	-131 148	0	0	0	-131 148	0	-131 148
Korekty konsolidacyjne	0	354 304	0	-501 074	0	-146 770	-394 238	-541 008
Podział zysku netto	0	0	0	54 094	0	54 094	0	54 094
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Włączenie do konsolidacji środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	404 313	0	0	404 313	0	404 313
Wynik za 30.09.2015	0	0	0	0	2 787 965	2 787 965	0	2 787 965
Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.	221 550	2 910 032	10 686 470	660 720	2 787 965	17 266 737	462 080	17 728 817
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015								
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	221 550	2 686 876	10 282 157	1 107 700	0	14 298 283	856 318	15 154 601
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	221 550	2 686 876	10 282 157	1 107 700	0	14 298 283	856 318	15 154 601
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	-218 488	0	0	0	-218 488	0	-218 488
Korekty konsolidacyjne	0	426 103	0	-501 074	0	-74 971	-602 502	-677 473

SIEDZIBA W RYBNIKU

 44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a
 Tel/ Fax: +48 32 421 01 80
 E-mail: relacjeinwestorskie@sare.pl

ODDZIAŁ W WARSZAWIE

 00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 2 lok. 34
 Tel.: +48 22 121 00 60

Podział zysku netto	0	0	0	54 094	0	54 094	0	54 094
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Włączenie do konsolidacji środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	539 085	0	0	539 085	0	539 085
Wynik na 31.12.2015	0	0	0	0	3 789 562	3 789 562	266 536	4 056 098
Kapitał własny na dzień 31.12.2015r.	221 550	2 894 491	10 821 242	660 720	3 789 562	18 387 565	520 352	18 907 917

SIEDZIBA W RYBNIKU

44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a
Tel/ Fax: +48 32 421 01 80
E-mail: relacjeinwestorskie@sare.pl

ODDZIAŁ W WARSZAWIE

00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 2 lok. 34
Tel.: +48 22 121 00 60

2.5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.07.2016- 30.09.2016	za okres 01.07.2015- 30.09.2015	za okres 01.01.2016- 30.09.2016	za okres 01.01.2015- 30.09.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	884 009	994 225	3 869 867	3 780 603
Korekty razem:	450 593	1 484 781	-2 509 284	-531 166
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	39 993	0	109 458
Amortyzacja	207 707	139 412	588 200	362 677
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	1 365	2 642
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 219	2 023	133 908	37 203
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	299 227	1 466	346 260
Zmiana stanu rezerw	363 323	89 921	1 071 627	425 641
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	786 003	2 001 174	-386 099	-653 750
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-246 022	-563 840	-1 639 727	-677 567
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-626 277	-421 240	-1 220 929	-614 574
Inne korekty	-35 360	-101 889	-1 059 095	130 844
Gotówka z działalności operacyjnej	1 334 602	2 479 006	1 360 583	3 249 437
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-273 797	-153 701	-979 855	-790 910
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 060 805	2 325 305	380 728	2 458 527
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	0	-40	10 001	137 862
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-40	0	170
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0

Zbycie aktywów finansowych	0	0	10 001	137 692
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
Wydatki	132 874	475 235	1 174 091	1 726 259
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	132 874	439 649	1 174 091	779 594
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	35 586	0	946 665
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-132 874	-475 275	-1 164 090	-1 588 397
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	-5 439	0	783 308	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	778 885	0
Kredyty i pożyczki	-5 439	0	4 423	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	7 693	6 296	161 673	80 272
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	129 632	33 850
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 988	-4 384	0	9 713
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 463	8 657	27 766	30 931
Odsetki	1 218	2 023	4 275	5 778
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0

C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 132	-6 296	621 635	-80 272
D. Przepływy pieniężne netto razem	914 799	1 843 734	-161 727	789 858
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	914 799	1 843 734	-161 727	789 858
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 513 858	1 390 782	3 590 384	2 444 658
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 428 657	3 234 516	3 428 657	3 234 516

2.6. Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego

NOTA 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-30.09.2016 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	0	167 716	676 418	122 548	107 066	0	1 073 748
Zwiększenia, z tytułu:	0	7 000	116 238	0	22 877	0	146 115
- nabycia środków trwałych	0	7 000	116 238	0	22 877	0	146 115
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2016	0	174 716	792 656	122 548	129 943	0	1 219 863
Umorzenie na dzień 01.01.2016	0	32 163	202 006	26 228	21 114	0	281 511
Zwiększenia, z tytułu:	0	13 193	107 872	18 982	14 726	0	154 773
- amortyzacji	0	13 193	107 872	18 982	14 726	0	154 773
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2016	0	45 356	309 878	45 210	35 840	0	436 284
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016	0	129 360	482 778	77 338	94 103	0	783 579

SIEDZIBA W RYBNIKU

44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a
Tel/ Fax: +48 32 421 01 80
E-mail: relacjeinwestorskie@sare.pl

ODDZIAŁ W WARSZAWIE

00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 2 lok. 34
Tel.: +48 22 121 00 60

SARESA.PL

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-30.09.2016 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Inne w tym oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	107 770	0	0	11 319 101	0	11 426 871
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	1 027 976	0	1 027 976
- nabycia	0	0	0	1 027 976	0	1 027 976
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2016	107 770	0	0	12 347 077	0	12 454 847
Umorzenie na dzień 01.01.2016	8 981	0	0	1 171 485	0	1 180 466
Zwiększenia, z tytułu:	16 166	0	0	417 261	0	433 427
- amortyzacji	16 166	0	0	417 261	0	433 427
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2016	25 147	0	0	1 588 746	0	1 613 893
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016	82 623	0	0	10 758 331	0	10 840 954

NOTA 3. WARTOŚĆ FIRMY

Zmiany szacunkowe wartości firmy

Wyszczególnienie	2016-09-30	2015-12-31
NeronIT sp. z o.o.	0	195 881
Mr Target	214 909	214 909
Wartość firmy (netto)	214 909	410 790

NOTA 4. 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 wyceny wartości godziwej systemów informatycznych, które następnie ujawniono wg uzyskanej wartości stosując do wyceny zarówno metodę pośrednią jak i bezpośrednią, które są przyjmowane w wycenach wartości tego typu aktywów.

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

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

Biorąc pod uwagę istotność składnika majątku jakim jest system SARE oraz system INIS zdecydowano o wycenie metodą pośrednią, która w uproszczeniu polega na wycenie wartości firmy i odjęciu pozostałych zidentyfikowanych aktywów firmy oraz metodą bezpośrednią polegającą na zidentyfikowaniu potencjalnych opłat licencyjnych za wykorzystanie tego programu a następnie uśredniono uzyskane wyceny. Do wyceny przyjęto poziom opłat licencyjnych w wysokości 6% przychodów (wartości funkcjonujące na rynku wahają się pomiędzy 4% a 8%). Stopę dyskontową opartą o instrumenty bezryzykowne o przyjętym oprocentowaniu 3% oraz marżę za ryzyko w wysokości 5% - Wartość wzrostu terminalnego przyjęto na poziomie 1%.

W okresie zakończonym 30 września 2016 roku nie miały miejsce żadne przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

Na dzień bilansowy 30 września 2016 roku System SARE został ujęty w księgach w kwocie 5.577 tys. zł (wg wartości zgodnie z wyceną na dzień 31 grudnia 2011 roku) natomiast system INIS został ujęty w kwocie 3.426 tys. zł (wg wartości zgodnie z wyceną na dzień 31 grudnia 2011 roku)

W dniu 13 czerwca 2016 roku spółka SARE S.A. dokonała nietypowej transakcji - zakupiła zorganizowaną część przedsiębiorstwa od spółki mailPro sp. z o.o. Transakcja ta została rozliczona zgodnie z MSFF3. W wyniku wyceny spółki powstał zysk na okazjonalnym nabyciu, który w całości (245 829 zł) został uznany za przychód okresu, w którym został ujawniony.

Biorąc pod uwagę trudności ze zdobyciem danych porównywalnych, podjęto decyzję o wycenie metodą dochodową przy wykorzystaniu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o prognozę realizowanych przez mailPro wyników w najbliższych latach. Do wyceny przyjęto niższy poziom przychodów niż w latach wcześniejszych (urealniony na poziomie klientów, którzy zostaną), stopę dyskontową (13,5%) opartą o instrumenty bezryzykowne o przyjętym oprocentowaniu 3% oraz marżę za ryzyko w wysokości 7%. Stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 3%. Jest to poziom, który przyjmowany jest do wycen w Grupie Kapitałowej. Współczynnik Beta przyjęto na poziomie 1,5. Wartości Bety większe od 1 oznaczają inwestycje bardziej ryzykowne niż rynek (stąd powinny przynosić odpowiednio większy zwrot). Spółka na podstawie analizy inwestycji przyjęła taki współczynnik. W związku z większym ryzykiem premia za ryzyko została ustalona na poziomie 7%. Grupa widzi istotne ryzyko rezygnacji niektórych klientów w mailPro z usług świadczonych obecnie przez Grupę.

Wzrost terminalny został ustalony na poziomie -1,5% (bardzo ostrożne podejście – w pozostałych wycenach w Grupie Kapitałowej SARE S.A. wzrost terminalny został ustalony na poziomie +1%.

Na dzień bilansowy 30 września 2016 roku Baza danych klientów mailPro została ujęta w księgach w kwocie 631 tys. zł (wg wartości zgodnie z wyceną na dzień 13 czerwca 2016 roku).

NOTA 5. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	2016-09-30	2015-12-31	2016-09-30	2015-12-31
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	195 881	0	195 881
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)	0	0	0	0
Pożyczki udzielone i należności własne	39 165	39 165	39 165	39 165
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	48 425	76 191	48 425	76 191

SIEDZIBA W RYBNIKU

44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a
Tel/ Fax: +48 32 421 01 80
E-mail: relacjeinwestorskie@sare.pl

ODDZIAŁ W WARSZAWIE

00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 2 lok. 34
Tel.: +48 22 121 00 60

NOTA 6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.09.2016

Nazwa spółki	Wartość udziałów/majątku założycielskiego wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/majątku założycielskiego	Procent posiadanych udziałów/majątku założycielskiego	Procent posiadanych głosów/majątku założycielskiego	Powody nieobjęcia konsolidacją
SARE GmbH	105 075	0	105 075	100	100	nieistotność
Fundacja FORCE, Rybnik	5 000	0	5 000	50	50	nieistotność
RAZEM	110 075	0	110 075			

Nazwa spółki	Kapitał własny	Kapitał zakładowy/majątek założycielski	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
SARE GmbH	-8 405	107 800	0	-70 825	61 537	1 121	60 416	69 942	0
Fundacja FORCE, Rybnik	5 023	10 000	0	3 414	7 368	0	7 368	2 345	61 500

SIEDZIBA W RYBNIKU

44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a
Tel/ Fax: +48 32 421 01 80
E-mail: relacjeinwestorskie@sare.pl

ODDZIAŁ W WARSZAWIE

00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 2 lok. 34
Tel.: +48 22 121 00 60

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31.12.2015

Nazwa spółki	Wartość udziałów/majątku założycielskiego wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/majątku założycielskiego	Procent posiadanych udziałów/majątku założycielskiego	Procent posiadanych głosów	Powody nieobjęcia konsolidacją
SARE GmbH	105 075	0	105 075	100%	100%	nieistotność
Fundacja FORCE, Rybnik	5 000	0	5 000	50%	50%	nieistotność

Nazwa spółki	Kapitał własny	Kapitał zakładowy/majątek założycielski	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
SARE GmbH	15776	53 269	0	-37 493	72 770	1 108	71 662	56 994	0
Fundacja FORCE, Rybnik	1609	10 000	0	-8 391	2 287	0	2 287	678	22 985

NOTA 7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	2016-09-30	2015-12-31
Należności krótkoterminowe	9 436 988	8 514 630
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0	0
- od pozostałych jednostek	9 436 988	8 514 630
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	1 041 833	950 642
Należności krótkoterminowe brutto	10 478 821	9 465 272

SIEDZIBA W RYBNIKU

44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a
Tel/ Fax: +48 32 421 01 80
E-mail: relacjeinwestorskie@sare.pl

ODDZIAŁ W WARSZAWIE

00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 2 lok. 34
Tel.: +48 22 121 00 60

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

Wyszczególnienie	2016-09-30	2015-12-31
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początku 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 początku okresu	950 642	753 716
Zwiększenia, w tym:	188 672	245 749
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	188 672	245 749
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
Zmniejszenia w tym:	97 481	48 823
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	21 461	24 863
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	72 464	23 960
- zakończenie postępowań	0	0
- inne	3 556	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	1 041 833	950 642
	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	1 041 833	950 642

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.09.2016 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją		
należności brutto	0	0
odpisy aktualizujące	0	0
należności netto	0	0
Jednostki pozostałe		
należności brutto	10 478 821	4 519 206
odpisy aktualizujące	1 041 833	0
należności netto	9 436 988	4 519 206
Ogółem	0	0
należności brutto	10 478 821	4 519 206
odpisy aktualizujące	1 041 833	0
należności netto	9 436 988	4 519 206

NOTA 8. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	2015-12-31	zwiększenia	zmniejszenia	2016-09-30
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	20 262	28 143	48 405	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	133 358	90 391	12 038	211 711
Pozostałe rezerwy	54 936	1 684 083	315 334	1 423 685
Ujemne różnice kursowe	9 746	0	9 746	0
Odpisy aktualizujące należności	882 524	148 797	78 488	952 833
Odsetki	24 768	7 757	30 244	2 281
Prace rozwojowe	400 980	0	400 980	0
Pozostałe	241 110	18 741	241 362	18 489
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 767 684	1 977 912	1 136 597	2 608 999
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	335 860	375 803	215 953	495 710

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	2015-12-31	zwiększenia	zmniejszenia	2016-09-30
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	457 718	311 349	6 118	762 949
Dodatnie różnice kursowe	13 915	0	13 915	0
Odsetki od pożyczek	24 768	2 399	24 768	2 399
Prace rozwojowe	0	1 324 327	0	1 324 327
Pozostałe	75 420	114 836	0	190 256
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	571 821	1 752 911	44 801	2 279 931
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	108 646	333 053	8 512	433 187

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	2016-09-30	2015-12-31
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	495 710	335 860
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	433 187	108 646
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	62 523	227 214

NOTA 9. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

W dniu 21.08.2015 r. Walne Zgromadzenie SARE podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. Uprawnienie co do ostatecznej kwoty o jaką kapitał zostanie podwyższony zostało przekazane Zarządowi. W dniu 15.02.2016 r. akcje spółki SARE zadebiutowały na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW S.A. W dniu 22.02.2016 r. Członkowie Zarządu SARE S.A. w osobach Tomasza Pruszczyńskiego (Prezes Zarządu) oraz Dariusza Piekarskiego (Członek Zarządu) złożyli oświadczenie (w formie aktu notarialnego) o ustaleniu ostatecznej sumy kapitału zakładowego i tym samym ustanowili wysokość kapitału zakładowego Spółki na sumę 224.724,10 zł. W dniu 24 marca 2016 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki o łączną kwotę 3.174,1 zł. Zarejestrowana została emisja akcji serii C w liczbie 31.741 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W dniu 20 maja 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki SARE S.A., na mocy uchwały nr 150, podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki SARE S.A., o kwotę 4 431,00 zł, poprzez emisję 44 310 akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł, które to akcje zostały przeznaczone do objęcia przez p. Dariusza Piekarskiego, tytułem premii za realizację programu menadżerskiego. O powyższym SARE S.A. informowała raportem bieżącym ESPI nr 25/2016 w dniu 20 maja 2016 roku. W dniu 23 czerwca 2016 roku został złożony wniosek do KRS. W dniu 22 września 2016 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 4.431 zł. Zarejestrowana została emisja akcji serii D w liczbie 44.310 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Kapitał zakładowy struktura na dzień 30.09.2016

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

Kapitał zakładowy struktura cd:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
WS Investment Limited	801 544	35%	801 544	35%
Pruszczyński Tomasz	601 093	26%	601 093	26%
Dębowski Krzysztof	240 719	11%	240 719	11%
Rutkowski Damian	135 200	6%	135 200	6%
Vasto Investment s.a.r.l.	122 138	5%	122 138	5%
Pozostali	390 857	17%	390 857	17%
Razem	2 291 551	100%	2 291 551	100%

Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2015

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Seria A	na okaziciela		2 000 000	0,10	200 000
Seria B	na okaziciela		215 500	0,10	21 550

Kapitał zakładowy struktura cd:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
WS Investment Limited	801 544	36%	801 544	36%
Pruszczyński Tomasz	590 207	27%	590 207	27%
Dębowski Krzysztof	240 719	11%	240 719	11%
Rutkowski Damian	135 200	6%	135 200	6%
Vasto Investment s.a.r.l.	122 138	6%	122 138	6%
Martis Consulting	120 553	5%	120 553	5%
Pozostali	205 139	9%	205 139	9%
Razem	2 215 500	100%	2 215 500	100%

Zmiany kapitału zakładowego:

Wyszczególnienie	01.01.2016 – 30.09.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Kapitał na początek okresu	221 550	221 550
Zwiększenia, z tytułu:	7 605	0
emisja akcji	7 605	0
Zmniejszenia, z tytułu	0	0
Kapitał na koniec okresu	229 155	221 550

NOTA 10. REZERWA NA ŚWIADCZENIE EMERYTALNE I PODOBNE

	2016-09-30	2015-12-31
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	211 711	133 358
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	20 262
Razem, w tym:	211 711	153 620
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	211 711	153 620

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2016, w tym:	133 358	20 262
Utworzenie rezerwy	90 391	28 143
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	12 038	48 405
Stan na 30.09.2016, w tym:	211 711	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	211 711	0

NOTA 11. POZOSTAŁE REZERWY

	2016-09-30	2015-12-31
Rezerwa na usługi obce	0	0
Wynagrodzenie prowizyjne	718 131	29 135
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	0	0
Razem, w tym:	718 131	29 135
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	718 131	29 135

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na usługi obce	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Wynagrodzenie prowizyjne	Ogółem
Stan na 01.01.2016, w tym:	0	0	29 135	29 135
Utworzone w ciągu roku obrotowego	88 510	21 400	718 131	828 041
Wykorzystane	88 510	21 400	0	109 910
Rozwiązane	0	0	29 135	29 135
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 30.09.2016, w tym:	0	0	718 131	718 131
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	718 131	718 131

NOTA 12. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności i zobowiązania warunkowe nie występują.

NOTA 13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

SARE
INIS, mr Target
Salelifter
Teletarget

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, w tym również informacji handlowych (SARE)
Prowadzenie kampanii e-mailingowych, kampanii display, RTB (INIS, mr Target)
Przetwarzanie danych i zarządzanie bazami danych (Salelifter)
Centrum telefoniczne call center (Teletarget).

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01. – 30.09.2016r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	SARE	INIS, mr Target	Salelifter	Teletarget			
Przychody ze sprzedaży:	7 043 785	22 824 790	4 983 393	365 932	0	6 484 258	28 733 643
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	6 055 946	21 355 982	1 309 511	12 204	0	0	0
- Sprzedaż między segmentami	987 839	1 468 808	3 673 882	353 729	0	6 484 258	6 484 258
Zysk/ (strata) segmentu	-388 337	6 274 404	-1 725 864	-405 775	0	0	3 754 428
Suma aktywów segmentu	10 026 349	15 308 070	1 624 454	163 779	0	0	27 122 653

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01. – 31.12.2015r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	SARE	INIS, mr Target	Salelifter	Teletarget			
Przychody ze sprzedaży:	9 463 436	30 605 094	3 021 575	605 985	0	5 230 528	38 465 562
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	8 067 357	29 230 394	879 277	83 262	0	0	38 465 562
- Sprzedaż między segmentami	1 396 079	1 374 700	2 142 298	522 723	0	5 230 528	0
Zysk/ (strata) segmentu	-169 396	3 504 353	681 038	-226 433	0	0	4 613 774
Suma aktywów segmentu	9 071 014	15 156 262	1 021 272	174 235	0	0	25 422 783

NOTA 14. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W dniu 24 marca 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki mr Target Sp. z o.o. podczas którego podjęto Uchwałę o przeznaczeniu kwoty 500 000,00 zł na wypłatę dywidendy z kapitału zapasowego dla wspólników spółki mr Target Sp. z o.o. proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich udziałów. Dywidenda została wypłacona w dniu 29 marca 2016 roku i stanowi część kwoty zysku z 2014 roku.

W dniu 15 czerwca 2016 roku Wspólnicy Spółki INIS Sp. z o.o. jednogłośnie wyrazili zgodę na przekazanie kwoty 1 100 000,00 zł zgromadzonej na kapitale zapasowym spółki INIS Sp. z o.o., a będącej kwotą zysków z lat 2012-2014, na wypłatę dywidendy dla wspólników spółki INIS Sp. z o.o., proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich głosów. Wypłatę dywidendy dokonano w dniu 16 czerwca 2016 roku.

NOTA 15. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi na dzień 30.09.2016r. wraz z danymi porównawczymi.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-12-31	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-12-31
Jednostka dominująca								
SARE S.A.	995 914	1 169 483	187 435	111 304	955 800	849 224	366 996	136 023
Jednostki zależne:	5 513 006	2 496 470	1 152 367	766 839	6 241 553	3 309 115	1 018 192	754 595
Mr Target Sp. z o.o.	37 666	70 830	26 074	308	994 840	1 153 059	96 983	68 946
Inis Sp. z o.o.	1 447 730	881 702	433 289	251 626	3 838 141	1 773 688	644 943	476 649
Teletarget Sp. z o.o.	353 729	196 246	36 312	72 157	33 732	12 346	40 531	27 511
Salelifter Sp. z o.o.	3 673 882	1 347 692	656 692	442 748	1 374 840	370 022	235 736	181 489
Jednostka powiązana osobowo z grupą	97 619	163 859	29 520	21 507	24 663	26 160	0	9 032
OS3 Group S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0
OS3 Sp. z o.o.	4 320	13 360	0	7 970	4 860	4 993	0	8 625
Hostersi	126 668	78 499	3 662	832	765	3 857	105	104
tuPolska.pl	15 100	nd	0	0	2 400	nd	0	0
Martis Consulting	78 199	72000	29520	12 705	17403	17310	0	303
Zarząd Spółek Grupy	615 477	354 926	40 467	0	0	239	24 600	0
pruszczynski.pl	92 175	53 600	18 450	0	0	0	0	0
Biuro Doradztwa Biznesowego Dariusz Piekarski	124 915	123 000	2 460	0	0	0	0	0
Smart Concept Roman Grygierek	214 852	nd	0	0	0	nd	0	0
INCITE Jarosław Nowak	183 535	178 326	19 557	0	0	239	24 600	0

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi kapitałowo i osobowo

Transakcje pomiędzy Spółkami w Grupie są realizowane podobnie jak z podmiotami zewnętrznymi na zasadach cen rynkowych.

NOTA 16. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIU

Niespłacone pożyczki

	2016-09-30	2015-12-31
Udzielone pożyczki	39 165	39 165
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0
Suma netto udzielonych pożyczek	39 165	39 165
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	39 165	39 165

Pożyczkobiorca	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Wg stanu na dzień 30.09.2016	39 165	0	39 165	31.12.2016	brak
Wg stanu na dzień 31.12.2015	39 165	0	39 165	31.12.2016	brak

NOTA 17. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Ryzyko cen towarów

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

Ryzyko walutowe

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

30.09.2016	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	EUR +5%/- 5%*		USD + 5%/- 5%	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0
Pożyczki i należności	18 186	14 682	646	523
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	0	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	0	0	0	0

Ryzyko kredytowe

Zarząd spółki ustalił procedury postępowania zabezpieczające przed ryzykiem kredytowym. Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Specjalnie wyodrębnione służby zajmują się na bieżąco monitoringiem należności i w określonych sytuacjach podejmują niezbędne działania mające na celu zabezpieczenie spływu należności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane
2016-09-30		
Należności z tytułu dostaw i usług	10 478 821	4 519 206
odpisy aktualizujące	1 041 833	0
Pozostałe należności	299 399	299 399
odpisy aktualizujące	0	0
Udzielone pożyczki	39 165	39 165
odpisy aktualizujące	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 428 657	0
odpisy aktualizujące	0	0
Instrumenty pochodne	0	0
odpisy aktualizujące	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0
odpisy aktualizujące	0	0

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 30 września 2016 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Razem	Nieprzeterminowane
2016-09-30		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 695	3 695
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 149 957	3 558 461
- od jednostek powiązanych	0	0
Instrumenty pochodne	0	0

NOTA 18. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NIE CHARAKTERYZUJE SIĘ SEZONOWOŚCIĄ

NOTA 19. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PIERWSZYCH TRZECH KWARTAŁÓW 2016 ROKU

W dniu 14 marca 2016 roku SARE S.A. zawarło warunkową umowę sprzedaży udziałów w spółce NeronIT Sp. z o.o. Pozostali wspólnicy spółki NeronIT mieli prawo w ciągu 30 dni od zawarcia warunkowej umowy sprzedaży skorzystać z prawa pierwokupu. Zarząd NeronIT oświadczył, że nikt z pozostałych wspólników nie skorzystał z prawa pierwokupu.

W dniu 5 kwietnia 2016 roku spółka SARE S.A. objęła 8 000 nowo utworzonych udziałów w spółce Teletarget Sp. z o.o. . SARE S.A. objęła udziały w zamian za część pożyczek (400 000 zł) udzielonych wcześniej spółce Teletarget.

Umowa zawarta 16 kwietnia 2013 z Panem Romanem Grygierkiem – obecnie Członkiem Zarządu INIS Sp. z o.o. (wówczas pełniące funkcję Dyrektora Zarządzającego). W przypadku spełnienia odpowiednich wyników finansowych (2013, 2014, 2015) przez INIS Sp. z o.o. Pan Roman Grygierkiem nabywa prawo do zakupu udziałów w INIS Sp. z o.o. Warunki za rok 2013 zostały spełnione, umowa zakupu udziałów (3% udziałów) została podpisana w dniu 31 stycznia 2014. Warunki za rok 2014 zostały spełnione, w związku z czym Pan Roman Grygierek w dniu 3 kwietnia 2015 nabył kolejne 3% udziałów. Warunki za rok 2015 również zostały spełnione, w związku z czym w dniu 25 marca 2016 Pan Roman Grygierek nabył 4% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania Pan Roman Grygierek posiada 10% udziałów. Realizacja programu opcyjnego została zrealizowana.

NOTA 20. SPRAWY SĄDOWE

Aktualnie nadal prowadzone jest postępowanie przez Prokuraturę Rejonową w Opolu w sprawie doprowadzenia spółki SARE S.A. (jako wspólnika spółki Emagenio sp. z o.o.) do niekorzystnego rozporządzenia jej mieniem w wysokości 300 000,00 zł poprzez wprowadzenie jej w błąd, co do realizacji umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 5 czerwca 2014 roku w Rybniku.

Ponadto spółka SARE S.A. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 30 września 2016 roku wyniosła 152 662,76 zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

W spółce mr Target Sp. z o.o. łączna kwota należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30 września 2016 roku wynosiła 1 003 168,15 zł. Aktualnie spółka jest stroną powodową w sprawie przeciwko C&A Online GmbH o zapłatę kwoty 949 927,82 zł. Aktualnie spółka czeka na wyznaczenie kolejnego terminu rozprawy. Zawiązany odpis aktualizujący należności został utworzony w wysokości 50% wartości należności tj. 474 963,91 zł i według wiedzy Grupy wysokość odpisu jest wystarczająca. Na pozostałe należności w wysokości 46 540,33 zł został utworzony odpis aktualizacyjny.

Spółka INIS Sp. z o.o. wykazywała na dzień 30 września 2016 roku sumę należności handlowych dochodzonych na drodze postępowania sądowego na poziomie 78 418,70 zł, natomiast spółka Teletarget Sp. z o.o. na poziomie 46 784,32 zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

NOTA 21. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Brak istotnych zdarzeń po dacie bilansu.

3. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe SARE S.A. sporządzone na dzień 30.09.2016 r.

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 043 785	7 208 441	1 612 293	1 733 423
Koszty działalności operacyjnej	7 275 773	6 269 945	1 665 394	1 507 742
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-14 331	1 023 642	-3 280	246 157
Zysk (strata) brutto	1 422 316	916 765	325 562	220 456
Zysk (strata) netto	1 227 396	792 855	280 946	190 659
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 299 151	2 215 500	2 299 151	2 215 500
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)*	0,53	0,36	0,12	0,09

	PLN		EUR	
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-31.12.2015
BILANS				
Aktywa trwałe	9 271 956	8 682 639	2 150 268	2 037 461
Aktywa obrotowe	2 764 154	2 362 581	641 038	554 401
Kapitał własny	10 674 564	9 954 757	2 475 548	2 335 975
Zobowiązania długoterminowe	195 344	112 912	45 302	26 496
Zobowiązania krótkoterminowe	1 166 202	977 551	270 455	229 391
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	4,64	4,49	1,08	1,05

	PLN		EUR	
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 106 846	571 982	-253 352	137 545
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	598 947	-748 889	137 096	-180 086
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	745 045	-35 194	170 538	-8 463

Kurs EUR/PLN	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
- dla danych bilansowych	4,312	4,2615	4,2386
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3688	4,1848	4,1585

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

	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2015- 30.09.2015	za okres 01.01.2016- 30.09.2016	za okres 01.01.2015- 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	2 307 219	2 378 124	7 043 785	7 208 441
Przychody ze sprzedaży produktów	2 307 219	2 378 124	7 043 785	7 208 441
Przychody ze sprzedaży usług	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 528 848	2 047 314	7 275 773	6 269 945
Amortyzacja	96 659	99 931	286 798	282 664
Zużycie materiałów i energii	34 371	34 558	127 098	116 627
Usługi obce	1 149 475	820 888	3 279 115	2 547 674
Podatki i opłaty	40 378	7 689	69 746	39 048
Wynagrodzenia	889 866	859 681	2 608 746	2 517 040
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	161 370	56 959	359 188	161 156
Pozostałe koszty rodzajowe	156 729	167 608	545 082	605 736
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-221 629	330 810	-231 988	938 496
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	7 092	37 911	305 014	144 422
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	22 169	10 523	87 357	59 276
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-236 706	358 198	-14 331	1 023 642
Przychody finansowe	-1 106	10 104	1 449 052	682 723
Koszty finansowe	409	470 252	12 405	789 600
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-238 221	-101 950	1 422 316	916 765
Podatek dochodowy	62 856	-5 560	194 920	123 910
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-301 077	-96 390	1 227 396	792 855

Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-301 077	-96 390	1 227 396	792 855
	0	0	0	0
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	-0,13	-0,04	0,54	0,36
Podstawowy za okres obrotowy	-0,13	-0,04	0,54	0,36
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,13	-0,04	0,54	0,36
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,13	-0,04	0,54	0,36
Podstawowy za okres obrotowy	-0,13	-0,04	0,54	0,36
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,13	-0,04	0,54	0,36
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2015- 30.09.2015	za okres 01.01.2016- 30.09.2016	za okres 01.01.2015- 30.09.2015
Zysk (strata) netto	-301 077	-96 390	1 227 396	792 855
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	31 460	-274 460	31 460
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	0	0	0	0
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	38 840	-338 840	38 840

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	-7 380	64 380	-7 380
Suma dochodów całkowitych	-301 077	-64 930	952 936	824 315
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-301 077	-64 930	952 936	824 315

3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej SARE S.A.

AKTYWA	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	9 271 956	8 682 639
Rzeczowe aktywa trwałe	518 149	575 760
Wartości niematerialne	6 560 439	5 968 611
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	2 081 597	1 942 903
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Należności długoterminowe	46 058	48 127
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 713	147 238
Pozostałe aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	2 764 154	2 362 581
Zapasy	0	0
Należności handlowe	1 693 488	1 396 202
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	24 815
Pozostałe należności	42 056	43 184
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Pożyczki krótkoterminowe	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	99 879	463 307
Rozliczenia międzyokresowe	408 161	151 649
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	520 570	283 424
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	12 036 110	11 045 220

PASYWA	30.09.2016	31.12.2015
Kapitał własny	10 674 564	9 954 757
Kapitał zakładowy	229 155	221 550
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0
Akcje własne	0	0
Pozostałe kapitały	9 218 013	9 724 557
Niepodzielony wynik finansowy	0	-574 576
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 227 396	583 226
Zobowiązanie długoterminowe	195 344	112 912
Kredyty i pożyczki	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 788	38 751
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	187 556	74 161
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 166 202	977 551
Kredyty i pożyczki	4 275	6 075
Pozostałe zobowiązania finansowe	40 637	37 439
Zobowiązania handlowe	827 166	581 144
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania	188 107	201 505
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	73 191
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	106 017	78 197
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	12 036 110	11 045 220

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym SARE S.A.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016							
Kapitał własny na dzień 01.01.2016r.	221 550	2 353 654	0	7 370 903	8 650	0	9 954 757
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	221 550	2 353 654	0	7 370 903	8 650	0	9 954 757
Emisja akcji	7 605	775 711	0	0	0	0	783 316
Koszty emisji akcji	0	-277 812	0	0	0	0	-277 812
Podział zysku netto	0	8 650	0	0	-8 650	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	-1 013 093	0	0	-1 013 093
Wynik na 30.09.2016	0	0	0	0	0	1 227 396	1 227 396
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.	229 155	2 860 203	0	6 357 810	0	1 227 396	10 674 564
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015							
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	221 550	2 572 142	0	6 831 818	-716 248	0	8 909 262
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0

SIEDZIBA W RYBNIKU

44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a
Tel/ Fax: +48 32 421 01 80
E-mail: relacjeinwestorskie@sare.pl

ODDZIAŁ W WARSZAWIE

00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 2 lok. 34
Tel.: +48 22 121 00 60

SARESA.PL

Kapitał własny po korektach	221 550	2 572 142	0	6 831 818	-716 248	0	8 909 262
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	-131 148	0	0	0	0	-131 148
Podział zysku netto	0	0	0	0	141 672	0	141 672
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	404 313	0	0	404 313
Wynik na 30.09.2015	0	0	0	0	0	792 855	792 855
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.	221 550	2 440 994	0	7 236 131	-574 576	792 855	10 116 954
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015							
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	221 550	2 572 142	0	6 831 818	-716 248	0	8 909 262
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	221 550	2 572 142	0	6 831 818	-716 248	0	8 909 262
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	-218 488	0	0	0	0	-218 488
Podział zysku netto	0	0	0	0	141 672	0	141 672
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	539 085	0	0	539 085
Wynik na 31.12.2015	0	0	0	0	0	583 226	583 226
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2015	221 550	2 353 654	0	7 370 903	-574 576	583 226	9 954 757

SIEDZIBA W RYBNIKU

44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a
 Tel/ Fax: +48 32 421 01 80
 E-mail: relacjeinwestorskie@sare.pl

ODDZIAŁ W WARSZAWIE

00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 2 lok. 34
 Tel.: +48 22 121 00 60

SARESA.PL

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych SARE S.A.

	za okres 01.07.2016- 30.09.2016	za okres 01.07.2015- 30.09.2015	za okres 01.01.2016- 30.09.2016	za okres 01.01.2015- 30.09.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-238 221	-101 950	1 422 316	916 765
Korekty razem:	207 097	120 197	-2 334 242	-220 873
Amortyzacja	96 659	99 931	286 798	282 664
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	1 365	2 642
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	793	-3 513	-1 442 256	-670 864
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	333 840	1 466	373 382
Zmiana stanu rezerw	16 263	7 369	141 215	-48 805
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu należności	441 310	89 095	-269 275	-166 838
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-111 984	-169 973	232 624	-98 393
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-16 016	-228 628	-60 622	-174 910
Inne korekty	-219 928	-7 924	-1 225 557	280 249
Gotówka z działalności operacyjnej	-31 124	18 247	-911 926	695 892
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-62 856	5 560	-194 920	-123 910
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-93 980	23 807	-1 106 846	571 982
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	0	0	1 449 961	668 210
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0	10 001	10 000
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	1 439 960	658 210
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
Wydatki	46 246	226 315	851 014	1 417 099

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 246	187 150	821 014	342 434
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	30 000	39 165	30 000	1 074 665
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-46 246	-226 315	598 947	-748 889
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	-5 400	-1 328	778 885	1 515
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	778 885	0
Kredyty i pożyczki	-5 400	-1 328	0	1 515
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	12 479	10 680	33 840	36 709
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	1 800	0	1 800	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 461	8 657	27 765	30 931
Odsetki	1 218	2 023	4 275	5 778
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 879	-12 008	745 045	-35 194
D. Przepływy pieniężne netto razem	-158 105	-214 516	237 146	-212 101
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-158 105	-214 516	237 146	-212 101
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0

F. Środki pieniężne na początek okresu	678 675	739 119	283 424	736 704
G. Środki pieniężne na koniec okresu	520 570	524 603	520 570	524 603

4. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SARE na dzień 30.09.2016 r.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej SARE S.A. zawiera:

- Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy SARE S.A., **które zostało sporządzone zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej** za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe SARE S.A., **które zostało sporządzone zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej** za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2016 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo: *Rośliny produkcyjne* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: *Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której

wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: *Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

- d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych : *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe : *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

- f) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

- MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia,

Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczącej klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży.

Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,

Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.

Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.

- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych,

Proponuje się wprowadzenie poprawek do MSR 19 w celu wyjaśnienia, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Proponuje się wyjaśnienie, czy informacje wymagane w MSR 34 przedstawione są w ramach śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z propozycją, informacje takie musiałyby być włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

W 2016 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 roku.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 24 lutego 2015 roku) – obowiązujący z odniesieniem do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39

kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

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

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

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

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

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia

- c) MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami”- – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- d) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmiennym w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- e) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach : *Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku, Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- f) 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* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Proces wdrożenia tych zmian została odłożony.

- g) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

- h) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
- (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

- i) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- (i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- (ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- (iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawichości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

- j) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji.

Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych złotych. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy, wartości niematerialnych.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z

rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2015 rok obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok.

III. ZASADY KONSOLIDACJI

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

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

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

W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczającą władzę, 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 rozliczana 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, które 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 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2016	31.12.2015
	Jednostka dominująca	
mr Target Sp. z o.o.	90%	90%
INIS Sp. z o.o.	90%	94%
Salelifter Sp. z o.o.	89,10%	93,06%
Teletarget Sp. Z o.o.	100%	100%

f) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze spółki nie objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okresy kończące się 30 września 2016 roku:

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

IV. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

V. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy nie wykazuje się sezonowością.

VI. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd jednostki dominującej przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

a) Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

b) Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

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

Wycena zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W związku z zakupem ZCP mailPro i koniecznością ujęcia w księgach SARE S.A. składników majątkowych wg wartości godziwej spółka podjęła decyzję o zweryfikowaniu i wycenieniu jednego ze składników majątkowych tj. bazy danych klientów.

Biorąc pod uwagę trudności ze zdobyciem danych porównywalnych podjęto decyzję o wycenie metodą dochodową przy wykorzystaniu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o prognozę realizowanych przez mailPro wyników w najbliższych latach.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych na 31 grudnia 2014 roku. Przyjęte w tym celu założenia: roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5% oraz stopa dyskontowa w wysokości 2,7% dały roczną kwotę rezerw na poziomie 4 426,49 PLN. Ustalona kwota rezerwy nie przekracza ustalonego progu istotności dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatem nie została ujęta. Na dzień 30 września 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany odnośnie ilości oraz struktury zatrudnienia oraz utrzymuje się stopa dyskontowa oparta na rentowności długoterminowych obligacji skarbowych które mogłyby wpłynąć na wysokość rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych dlatego też nie zostało to ujęte w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2016 roku.

Rezerwa z tytułu urlopów wypoczynkowych została oszacowana na poziomie średniej wysokości wynagrodzenia brutto w ostatnim kwartale i ilości dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

VIII. 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.

IX. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Brak błędów poprzednich okresów.

5. Opis przyjętych zasad polityki rachunkowości

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

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które zmiany ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe papiery wartościowe, które w innym przypadku byłyby klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności powstałe w wyniku świadczenia usług koncesjonowanych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

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

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

Kapitał własny

Akcje zwykłe

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów, i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Inwestycje w obcym środku trwałym 40 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 5 – 12 lat
- Środki transportu 5 – 10 lat
- Meble i wyposażenie 3 – 10 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i, w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Szacunki dotyczące określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały zweryfikowane w 2015 r.

Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

Wycena po początkowym ujęciu

Wartość firmy jest wykazywana jako różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością aktywów netto. Co roku dokonywane są testy na utratę wartości i w przypadku gdy wartość firmy spada dokonywane są odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione

oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Patenty i znaki towarowe 10 – 20 lat
- Aktywowane koszty prac rozwojowych 5 – 7 lat
- Programy komputerowe 5 lat
- Inne wartości niematerialne i prawne 5 lat
- Bazy rekordów 2 lata.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Szacunkowy okres użyteczności ekonomicznej wartości niematerialnych w przypadku umowy o usługi koncesjonowane jest okresem obowiązywania koncesji, w którym Grupa ma możliwość obciążyć strony trzecie za korzystanie z infrastruktury.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na Spółki o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Grupa wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby

rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tą ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej.

Odpisy na należności są dokonywane co kwartał. Utworzone odpisy ujmowane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, a rozwiązywane w pozostałe przychody operacyjne. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizacyjnego.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży lub wydania

Aktywa trwale (lub aktywa i zobowiązania stanowiące Spółkę przeznaczoną do zbycia), co do których Grupa oczekuje, że wypracują one korzyści w wyniku sprzedaży lub wydania, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do Spółki przeznaczonych do sprzedaży lub wydania, aktywa te (lub składniki Spółki przeznaczonej do zbycia) są ponownie wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Następnie aktywa lub Spółki przeznaczone do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości składników Spółki przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, nieruchomości inwestycyjnych lub aktywów biologicznych, które są nadal wyceniane stosownie do zasad rachunkowości Spółki. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania jest ujmowana w zysku i stracie bieżącego okresu.

Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się. Dodatkowo, po zaklasyfikowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania, ustaje ich ujmowanie tą metodą.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako koszt w momencie, gdy na Grupie ciąży zobowiązanie, którego nie może realnie uniknąć, wynikające ze szczegółowego i sformalizowanego planu rozwiązania stosunku pracy przed osiągnięciem przez pracowników wieku emerytalnego lub zapewnienia świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez Spółkę propozycji dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Jeżeli świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w przypadku dobrowolnych odejść są ujmowane w kosztach, jeśli Grupa złożyła pracownikom ofertę zachęcającą do dobrowolnych odejść, jest prawdopodobne, że oferta zostanie zaakceptowana i liczba dobrowolnych odejść może być rzetelnie oszacowana. Jeżeli świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy są należne później niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego, są one dyskontowane do wartości bieżącej. Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych nie przekraczają progu istotności.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Płatności w formie akcji

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji Jednostki Dominującej jest ujęta jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji przez pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji.

Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia pracy oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione. W przypadku płatności w formie akcji z warunkami innymi niż warunki nabywania uprawnień, wartość godziwa nagród przyznawanych w płatnościach w formie akcji jest określana w taki sposób, aby odzwierciedlić te warunki natomiast nie jest dokonywana aktualizacja tej wyceny jeżeli występują różnice pomiędzy oczekiwanymi a aktualnymi wynikami.

Wartość godziwa kwoty do wypłaty pracownikom z tytułu prawa do wzrostu wartości akcji rozliczanego w środkach pieniężnych, jest ujęta jako koszt w korespondencji ze wzrostem zobowiązań. Wartość godziwa jest początkowo szacowana na dzień przyznania i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabywają bezwarunkowo prawo do płatności.

Wycena zobowiązania jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i na dzień rozliczenia. Wszystkie zmiany w wartości godziwej zobowiązania są wykazywane jako koszty osobowe w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Rezerwy

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

Przychody

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie wyrobami gotowymi/towarami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów,

których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

Moment przeniesienia ryzyka i korzyści jest różny i zależy od indywidualnych warunków kontraktu. Dla sprzedaży drzewa i produktów papierniczych, przeniesienie ryzyka i korzyści występuje zazwyczaj w momencie dostawy dóbr do magazynu zamawiającego. Jednakże w przypadku transportu międzynarodowego przejście ryzyka i korzyści występuje zazwyczaj po załadowaniu dóbr na określony środek transportu w porcie. Zasadniczo dla tego typu produktów, klient nie ma prawa dokonać ich zwrotu. W przypadku sprzedaży inwentarza żywego przeniesienie ryzyka następuje w momencie odbioru przez klienta.

Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu zobowiązania.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

W momencie rozpoczęcia wykonywania umowy, Grupa dokonuje oceny, czy jest to umowa leasingowa lub czy zawiera leasing. Określony składnik aktywów jest przedmiotem leasingu, jeśli wywiązanie się z umowy zależy od korzystania z tego składnika aktywów. Umowa przenosi prawo do użytkowania składnika aktywów, jeśli na jej podstawie Grupa otrzymuje prawo do sprawowania kontroli nad używaniem tego składnika aktywów.

Płatności oraz inne formy zapłaty wymagane umową, w momencie rozpoczęcia jej wykonywania lub przy ponownej jej ocenie, są rozdzielane przez Grupę na takie, które są związane z leasingiem i te, które wiążą się z innymi elementami umowy, w oparciu o względne wartości godziwe leasingu i innych elementów. Jeżeli, w przypadku leasingu finansowego, Grupa stwierdzi, że wiarygodne rozdzielenie płatności jest niewykonalne w praktyce, wówczas aktywa i zobowiązania ujmowane są w kwocie równej wartości godziwej składnika aktywów, który został zidentyfikowany jako przedmiot leasingu. Następnie zmniejsza się zobowiązanie w miarę dokonywanych płatności oraz ujmuje się przypisane koszty finansowe z tytułu zobowiązania, stosując w tym celu krańcową stopę procentową właściwą dla pożyczek Grupy.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

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

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

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

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

Zysk na jedną akcję

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

Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Spółki zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Spółki. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych) (głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, z wyłączeniem wartości firmy.

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 Grupa 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.

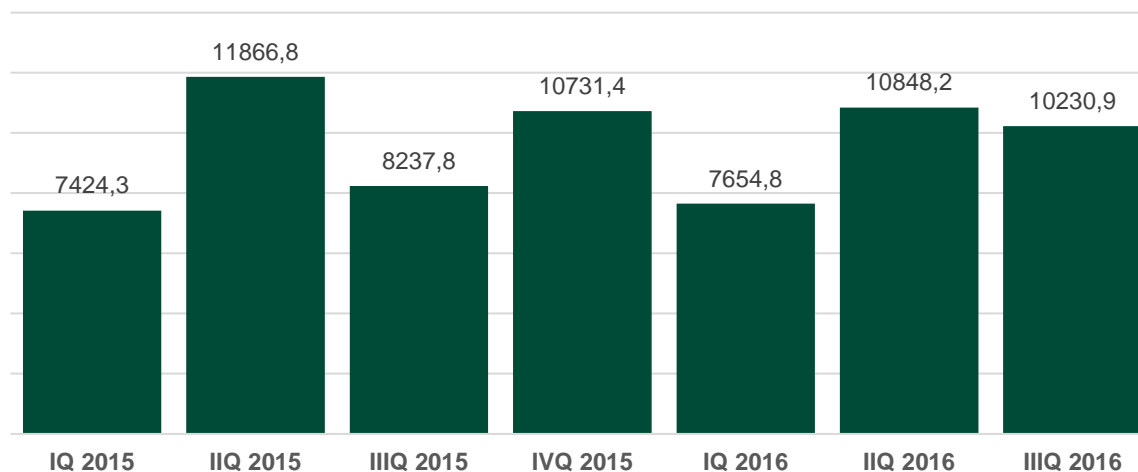
6. Kwota i rodzaj pozycji, wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

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

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Wyniki finansowe Grupy SARE nie podlegają istotnym wahaniom sezonowości. Z reguły najsłabszym okresem jest I kwartał, jednak przychody w tym czasie nie stanowią znacznego odchylenia względem pozostałych okresów w roku.

Sezonowość



Źródło:

Emitent

*Dane w tys. zł

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

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

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

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły powyższe odpisy aktualizujące.

10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwa na świadczenia emerytalne zwiększona została o nieco ponad 58 000 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2015 r. Stan pozostałych rezerw wzrósł o 688 996 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2015 r. Szczegóły odnośnie rezerw opisane są w notach 10 i 11.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zwiększyły się o 159 850 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2015 r., natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zwiększyły się o 324 541 zł w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r. Szczegóły znajdują się w notcie 8.

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

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły u Emitenta istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych. Szczegóły zawiera nota 20.

15. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

W III kwartale 2016 roku, wg opinii zarządu Emitenta, nie wystąpiły żadne zmiany sytuacji gospodarczej, które mogą mieć istotny wpływ, na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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

Grupa Kapitałowa Emitenta nie korzystała w III kwartale 2016 roku z żadnych kredytów i pożyczek.

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

19. 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 stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, 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, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki

W III kwartale 2016 roku Emitent oraz jednostki od niego zależne, nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki czy gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

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

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

W III kwartale 2016 roku nie nastąpiła żadna zmiana metod wyceniania instrumentów finansowych, wycenianych w wartości godziwej.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych lub celu ich wykorzystania.

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

W dniu 22.09.2016 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 4.431,00 zł. Zarejestrowana została emisja akcji serii D w liczbie 44.310 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Po dokonaniu rejestracji akcji serii D zarejestrowany w KRS kapitał zakładowy Spółki SARE S.A. wynosi 229.155,10 zł. Ogólna liczba głosów wynikająca z wyemitowanych akcji Spółki wynosi 2.291.551.

Powyższe akcje objęte zostały przez Dariusza Piekarskiego, obecnego Prezesa SARE S.A., zgodnie z umową, zawartą w dniu 08.06.2016 r., na podstawie uchwały nr 150 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20.05.2016 r.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 1127/2016 z dnia 28 października 2016 rok, oraz zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW nr 683/16 z dnia 17 października 2016r. powyższe akcje zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku regulowanym z dniem 03.11.2016 r. Emitent informował o tym w raporcie ESPI nr 43/2016.

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

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

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

W okresie po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

Od 31 grudnia 2015 nie nastąpiła żadna zmiana, dotycząca zobowiązań lub aktywów warunkowych.

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

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

28. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 733 643	27 528 875	6 577 010	6 619 905
Koszty działalności operacyjnej	24 979 215	22 915 101	5 717 638	5 510 425
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 977 364	4 403 503	910 402	1 058 916
Zysk (strata) brutto	3 869 867	3 780 603	885 796	909 127
Zysk (strata) netto	2 890 012	2 989 693	661 512	718 935
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 299 151	2 215 500	2 299 151	2 215 500
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)*	1,26	1,35	0,29	0,32

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
BILANS				
Aktywa trwałe	12 515 373	11 967 559	2 902 452	2 808 297
Aktywa obrotowe	14 607 280	13 455 224	3 387 588	3 157 392
Kapitał własny	21 334 671	18 907 917	4 947 744	4 436 916
Zobowiązania długoterminowe	543 531	300 765	126 051	70 577
Zobowiązania krótkoterminowe	5 244 451	6 214 101	1 216 246	1 458 196
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)*	9,28	8,53	2,15	2,00

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	380 728	2 458 527	87 147	591 205
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 164 090	-1 588 397	-266 455	-381 964
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	621 635	-80 272	142 290	-19 303

*kwoty podane w zł

Kurs EUR/PLN	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
- dla danych bilansowych	4,312	4,2615	4,2386
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3688	4,1848	4,1585

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

Rozpoczęcie prac mających na celu opracowanie strategii rozwoju Spółki

Z początkiem września Emitent rozpoczął prace nad opracowaniem strategii rozwoju, obejmujące w głównej mierze opracowanie przyszłych kierunków rozwoju Grupy SARE. Zarząd SARE S.A. informował o powyższym w bieżącym raporcie ESPI nr 37/2016.

Rejestracja zmian w kapitale zakładowym Spółki

Zarząd SARE S.A. w dniu 22.09.2016 r., powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 22.09.2016 r. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 4.431,00 zł. Zarejestrowana została emisja akcji serii D w liczbie 44.310 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Po dokonaniu rejestracji akcji serii D zarejestrowany w KRS kapitał zakładowy Spółki SARE S.A. wynosi 229.155,10 zł. Ogólna liczba głosów wynikająca z wyemitowanych akcji Spółki wynosi 2.291.551. Zarząd informował o powyższym w bieżącym raporcie ESPI nr 38/2016.

Zmiana systemu notowań Spółki

Zgodnie z komunikatem Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 28 września 2016 r., Emitent z dniem 28 września 2016 r. przystąpił do Programu Wspierania Płynności. Z chwilą przystąpienia Spółki do Programu Wspierania Płynności jej akcje przestają być kwalifikowane do Strefy Niższej Płynności, jednocześnie zmienia się również system notowań z notowań jednolitych na notowania ciągłe. Zgodnie z § 3 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w Systemie UTP, zmiana systemu notowań, wynikająca z zaprzestania kwalifikacji akcji Spółki do Strefy Niższej Płynności, nastąpiła począwszy od sesji giełdowej w dniu 3 października 2016 r.

Emitent informował o zmianie systemu notowań w bieżącym raporcie ESPI nr 40/2016 z dnia 28.09.2016 r.

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

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, mające znaczący wpływ na Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

31. 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 nie może sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej SARE. Jednostki należące do Grupy Kapitałowej przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Spółka SARE S.A. była na dzień 30.09.2016 r. właścicielem udziałów w następujących podmiotach

Powiązania kapitałowe SARE S.A.		
Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników/udział w majątku założycielskim	Metoda Konsolidacji
INIS Sp. z o.o.	90%	Pełna
mr Target Sp. z o.o.	90%	Pełna
Teletarget Sp. z o.o.	100%	Pełna
SARE GmbH	100%	Niekonsolidowana
Salelifter Sp. z o.o. (pośrednio poprzez INIS)	89,10%	Pełna
Fundacja FORCE	50%	Niekonsolidowana

Źródło: Emitent

Spółka INIS sp. z o.o. posiada 99% udziałów w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Salelifter sp. z o.o.

Wiodące spółki Grupy SARE



Źródło: Emitent

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

Emitent nie publikował prognoz wyników, dotyczących omawianego okresu sprawozdawczego.

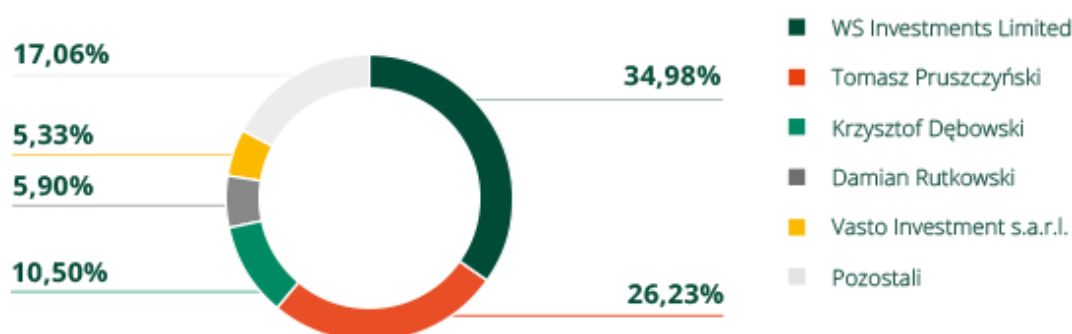
33. Wskazanie akcjonariuszy, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale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

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

Akcjonariat SARE S.A.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
WS Investment Limited	801544	801544	34,98%	34,98%
Tomasz Pruszczyński	601093	601093	26,23%	26,23%
Krzysztof Dębowski	240719	240719	10,50%	10,50%
Damian Rutkowski	135200	135200	5,90%	5,90%
Vasto Investment s.a.r.l.	122138	122138	5,33%	5,33%
Pozostali	390857	390857	17,06%	17,06%
SUMA	2.291.551	2.291.551	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

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



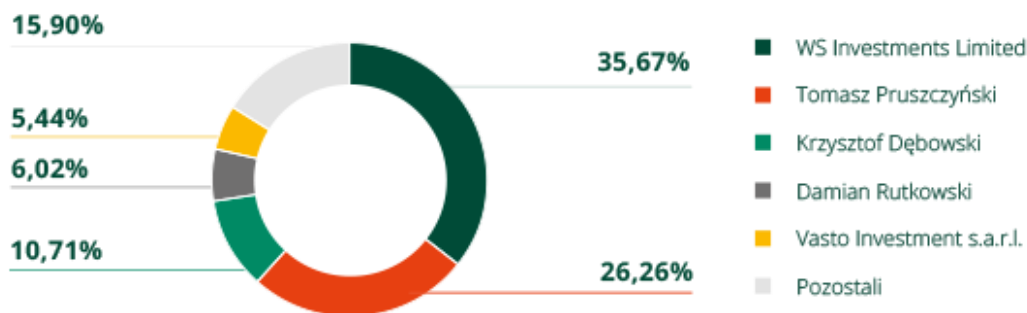
Źródło: Emitent

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

Akcjonariat SARE S.A.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
WS Investment Limited	801544	801544	35,67%	35,67%
Tomasz Pruszczyński	590207	590207	26,26%	26,26%
Krzysztof Dębowski	240719	240719	10,71%	10,71%
Damian Rutkowski	135200	135200	6,02%	6,02%
Vasto Investment s.a.r.l.	122138	122138	5,44%	5,44%
Pozostali	357433	357433	15,90%	15,90%
SUMA	2.247.241	2.247.241	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

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



Źródło: Emitent

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

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

Członek Rady Nadzorczej/Zarządu	Liczba akcji na dzień sporządzenia raportu	Liczba akcji na dzień 30.06.2016 r.
Tomasz Pruszczyński	601 093	590 207
Dariusz Piekarski	44 310	0
Przemysław Marcol	1 076	11 962

Źródło: Emitent

- 35. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**
- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Aktualnie w toku znajduje się sprawa sądowa z powództwa spółki mr Target sp. z o.o. przeciwko spółce C&A Online GmbH o zapłatę kwoty 949.927,82 zł (dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem złotych 82/100). Emitent czeka na wyznaczenie kolejnego terminu rozprawy. Szczegóły dotyczące spraw sądowych znajdują się w nocie 10 niniejszego sprawozdania.

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

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

a) Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

- rozwój autorskich systemów i ich funkcjonalności poprawiających atrakcyjność oferty dla klientów,
- konsekwentna realizacja przez Zarządy spółek z Grupy Kapitałowej SARE celów strategicznych, zawartych w prospekcie emisyjnym
- rozpoczęcie prac nad opracowaniem strategii dla Grupy Kapitałowej Emitenta, opartej o innowacyjne podejście do oferowanych usług,
- rozszerzenie działalności o nowopowstałe projekty w Grupie SARE: Power WiFi, Zrabatowani.pl, VideoTarget, Rynekfinansowy, Call2Target, go2target, SAREhub, SARElive, SARElp,
- powiększanie portfolio usług o ofertę z zakresu web analityki, video, mobile,
- ekspansja zagraniczna usług SARE S.A.,
- dalsze wzmacnianie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej, poprzez utworzenie wspólnej platformy zakupowej, dla spółek wchodzących w skład Grupy, w celu uzyskania efektu synergii działań w obszarze współpracy z dostawcami,
- wzrost wiarygodności i rozpoznawalności, uzyskany dzięki ciągłemu zwiększaniu się skali działalności i wejściu na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych.

b) Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

- koniunktura gospodarcza – jej wzrost skutkuje wzrostem zapotrzebowania na usługi Emitenta,
- wzrost rynku marketingu internetowego - do 2020 r. najszybciej w ujęciu globalnym rozwijać się będzie reklama w Internecie, średniorocznie w tempie 11%¹,
- kształtowanie się popytu na produkty związane z e-marketingiem,
- zmiany w branżowych regulacjach prawnych, takich jak ustawa o ochronie danych osobowych, ustawa o prawach konsumenta, ustawa o świadczeniu usług drogą elektroniczną, mogące wpływać na sposób działania oraz koszty Emitenta,
- dostępność na rynku pracy specjalistów w dziedzinie programowania i marketingu internetowego; możliwość pozyskania wysoko wykwalifikowanej kadry ma bezpośrednie przełożenie na efektywność pracy,
- stale rosnąca populacja ludzi korzystających z Internetu, a w szczególności z kont mailowych, co potwierdzają badania Radicali Group²: w 2015 roku liczba użytkowników poczty wyniosła 2,6 miliarda, natomiast liczba wysyłanych e-maili dziennie wyniosła 205 miliardów; liczba ta ma wzrastać i już za trzy lata wynieść 246 miliardów,
- działania konkurencji, która nieprzerwanie rozwija swoje produkty i prowadzi walkę rynek,
- zapotrzebowanie rynku na działania w modelu marketingu efektywnościowego, co skutkuje zwiększonym zainteresowaniem na usługi mr Target oraz INIS,
- stale rosnące zainteresowanie materiałami wizualnymi (video, reklama display), czego dowód stanowią badania Demand Metric³: 74% badanych przyznało, że materiały w formie video są skuteczniejsze od pozostałych form przedstawiania treści w Internecie,
- w przypadku zidentyfikowania innych obszarów branży reklamy internetowej o atrakcyjnych parametrach rozwoju i możliwościach zdobycia rozpoznawalnej pozycji w określonym obszarze segmentu rynku, Zarząd spółki dominującej nie wyklucza dalszej rozbudowy Grupy Kapitałowej SARE o podmioty, których oferowane usługi byłyby komplementarne z dotychczas świadczonymi.

¹ <http://www.pwc.pl/pl/media/2016/2016-09-13-prognoza-rozwoju-sektora-mediow-i-rozrywki-w-polsce-i-na-swiecie-do-2020.html>

² <http://www.radicati.com/wp/wp-content/uploads/2015/02/Email-Statistics-Report-2015-2019-Executive-Summary.pdf>

³ <https://www.demandmetric.com/content/2015-video-content-metrics-benchmark-report>

SARE S.A.
UL. RACIBORSKA 35A
44-200 RYBNIK

relacjeinwestorskie@sare.pl

www.saresa.pl

RYBNIK, 14 LISTOPADA 2016 R.