

SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE SA
ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU

PREZENTOWANY WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

RYBNIK, 23 MAJA 2018 R.

Spis treści

1.	Podstawowe dane o Emitencie	4
2.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SARE, sporządzone na dzień 31.03.2018 r.	5
2.1.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego również w przeliczeniu na EURO	5
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
2.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
2.4.	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	11
2.5.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
2.6.	Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego	16
3.	Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe SARE SA sporządzone na dzień 31.03.2018 r.	35
3.1.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego SARE SA, również w przeliczeniu na EURO	35
3.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów SARE SA.	36
3.3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej SARE SA	38
3.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym SARE SA	40
3.5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych SARE S.A.	43
4.	Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SARE na dzień 31.03.2018 r.	45
5.	Opis przyjętych zasad polityki rachunkowości	56
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	66
7.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	67
8.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	67
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	68
10.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw	68
11.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68
12.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	68
13.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	68
14.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	68
15.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	68
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)	69
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	69
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:	69

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 jest znacząca	70
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	70
21. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	71
22. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	71
23. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	71
24. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedna akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	71
25. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	71
26. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	72
27. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	72
28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	73
29. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	74
30. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	74
31. 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.....	76
32. 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	76
33. 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	78
34. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	78
35. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	78
36. Strategia rozwoju.....	79

1. Podstawowe dane o Emitencie

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

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

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

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

2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SARE, sporządzone na dzień 31.03.2018 r.

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 059 100	10 694 018	2 407 405	2 493 301
Koszty działalności operacyjnej	9 090 215	9 290 636	2 175 525	2 166 104
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	902 709	1 460 419	216 042	340 495
Zysk (strata) brutto	910 299	1 462 177	217 858	340 905
Zysk (strata) netto	565 663	1 121 633	135 378	261 508
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 291 551	2 291 551	2 291 551	2 291 551
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,25	0,49	0,06	0,11

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
BILANS				
Aktywa trwałe	18 120 137	15 211 375	4 305 605	3 647 025
Aktywa obrotowe	15 938 874	19 381 792	3 787 305	4 646 909
Kapitał własny	27 302 115	25 146 742	6 487 374	6 029 093
Zobowiązania długoterminowe	979 179	811 000	232 667	194 442
Zobowiązania krótkoterminowe	5 777 717	8 635 425	1 372 868	2 070 398
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	11,91	10,97	2,83	2,63

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 971 912	2 317 799	471 930	540 393
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 700 079	-515 372	-406 873	-120 159
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 414	-14 626	1 056	-3 410

*kwoty podane w zł

Kurs EUR/PLN	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
- dla danych bilansowych	4,2085	4,1709	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1784		4,2891

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

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

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	10 059 100	10 694 098
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	10 059 100	10 694 098
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 090 215	9 290 636
Amortyzacja	488 730	316 954
Zużycie materiałów i energii	106 495	88 434
Usługi obce	5 167 367	5 968 232
Podatki i opłaty	43 968	27 226
Wynagrodzenia	2 639 603	2 218 283
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	458 451	307 802
Pozostałe koszty rodzajowe	185 601	363 705
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	968 885	1 403 462
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	34 076	63 521
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	100 252	6 564
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	902 709	1 460 419
Przychody finansowe	26 205	23 139
Koszty finansowe	18 615	21 381
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0
Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	910 299	1 462 177
Podatek dochodowy	344 636	340 544
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	565 663	1 121 633
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	565 663	1 121 633
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	2 855	142 557
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	562 808	979 076

Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,25	0,49
Rozwodniony za okres obrotowy	0,25	0,49
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,25	0,49
Rozwodniony za okres obrotowy	0,25	0,49
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Zysk (strata) netto	565 663	1 121 633
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	565 663	1 121 633
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	2 855	142 557
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	562 808	979 076

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	18 120 137	15 211 375
Rzeczowe aktywa trwałe	1 034 378	882 127
Wartości niematerialne	13 385 921	13 083 886
Wartość firmy	3 144 639	457 692
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	57 538	88 112
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki długoterminowe	0	204 521
Należności długoterminowe	69 618	69 442
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	428 043	330 477
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	95 118
Aktywa obrotowe	15 938 874	19 381 792
Zapasy	0	0
Należności handlowe	7 732 643	10 627 288
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	256 095	357 443
Pozostałe należności	385 021	1 275 640
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Pożyczki krótkoterminowe	376 587	681 352
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	2 108 442	1 636 230
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 080 086	4 803 839
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	34 059 011	34 593 167

Pasywa	31.03.2018	31.12.2017
Kapitały własne	27 302 115	25 146 742
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	27 306 160	23 898 450
Kapitał zakładowy	229 155	229 155
Kapitał zapasowy	14 324 656	11 405 663
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
Pozostałe kapitały	9 843 941	9 843 941
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	2 345 600	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	562 808	2 419 691
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-4 045	1 248 292
Zobowiązania długoterminowe	979 179	811 000
Kredyty i pożyczki	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	30 728	33 433
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	948 451	777 567
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	5 777 717	8 635 425
Kredyty i pożyczki	12 818	2 928
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 669	13 024
Zobowiązania handlowe	3 495 363	5 636 093
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 443 459	2 366 823
Rozliczenia międzyokresowe	247 127	253 960
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	439 889	333 597
Pozostałe rezerwy	128 392	29 000
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	34 059 011	34 593 167

2.4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontro- lujących	Razem kapitały własne
Trzy miesiące zakończone 31.03.2018									
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	229 155	11 405 663	9 843 941	0	2 419 691	0	23 898 450	1 248 292	25 146 742
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Włączenie do konsolidacji spółki Marketnews24	0	-122 346	0	0	-74 091	0	-196 437	-6 900	-203 337
Kapitał własny po korektach	229 155	11 283 317	9 843 941	0	2 345 600	0	23 702 013	1 241 392	24 943 405
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne związane z wartością firmy	0	1 793 047	0	0	0	0	1 793 047	0	1 793 047
Zakup udziałów mniejszościowych: Mr Target, Inis, Salelifter	0	1 248 292	0	0	0	0	1 248 292	-1 248 292	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na 31.03.2018	0	0	0	0	0	562 808	562 808	2 855	565 663
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	229 155	14 324 656	9 843 941	0	2 345 600	562 808	27 306 160	-4 045	27 302 115

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolu- jących	Razem kapitały własne
Trzy miesiące zakończone 31.03.2017									
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	229 155	7 863 733	9 808 148	0	3 557 225	0	21 458 261	1 018 836	22 477 097
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	7 863 733	9 808 148	0	3 557 225	0	21 458 261	1 018 836	22 477 097
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na 31.03.2017	0	0	0	0	0	979 076	979 076	142 557	1 121 633
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2017r.	224 724	2 583 031	10 821 242	0	4 450 282	521 251	22 437 337	1 161 393	23 598 730

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

2.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	910 299	1 462 177
Korekty razem:	1 406 249	1 196 166
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Amortyzacja	488 730	316 954
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 087	232
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 771	521
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	376 567	19 703
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	3 886 436	2 518 696
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 064 094	-1 372 093
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-481 493	-305 964
Inne korekty	202 787	18 117
Gotówka z działalności operacyjnej	2 316 548	2 658 343
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-344 636	-340 544
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 971 912	2 317 799
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	352 013	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 013	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	350 000	0
Wydatki	2 052 092	515 372
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	944 724	498 089
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	1 065 477	0
Udzielone pożyczki	41 891	17 283
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 700 079	-515 372
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	9 890	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	9 890	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	5 476	14 626
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0

Splaty kredytów i pożyczek	0	941
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 059	12 403
Odsetki	417	1 282
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 414	-14 626
D. Przepływy pieniężne netto razem	276 247	1 787 801
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	276 247	1 787 801
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 087	-234
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 803 839	4 224 347
G. Środki pieniężne na koniec okresu	5 080 086	6 012 148

2.6. Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego

NOTA 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2018 - 31.03.2018

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	0	267 811	989 754	182 400	172 652	17 044	1 629 661
Korekty konsolidacyjne -włączenie spółki MarketNews24	0	0	5 767	0	0	0	5 767
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 po korektach	0	267 811	995 521	182 400	172 652	17 044	1 635 428
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	32 270	0	2 000	190 446	224 716
- nabycia środków trwałych	0	0	32 270	0	2 000	190 446	224 716
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	5 367	0	5 438	0	10 805
-sprzedaży	0	0	5 367	0	5 438	0	10 805
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018	0	267 811	1 022 424	182 400	169 214	207 490	1 849 339
Umorzenie na dzień 01.01.2018	0	63 283	522 502	92 671	69 078	0	747 534
Korekty konsolidacyjne -włączenie spółki MarketNews24	0	0	269	0	0	0	269
Umorzenie na dzień 01.01.2018 po korektach	0	63 283	522 771	92 671	69 078	0	747 803
Zwiększenia, z tytułu:	0	6 879	48 871	9 121	5 887	0	70 758
- amortyzacji	0	6 879	48 871	9 121	5 887	0	70 758
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	2 957	0	643	0	3 600
-sprzedaży	0	0	2 957	0	643	0	3 600
Umorzenie na dzień 31.03.2018	0	70 162	568 685	101 792	74 322	0	814 961
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018	0	197 649	453 739	80 608	94 892	207 490	1 034 378

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2018 - 31.03.2018

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Inne, w tym oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	2 250 155	0	0	13 766 100	0	16 016 255
Zwiększenia, z tytułu:	555 669	0	0	164 339	0	720 008
- nabycia	0	0	0	164 339	0	164 339
- wytworzenia we własnym zakresie	555 669	0	0	0	0	555 669
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0
-sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018	2 805 824	0	0	13 930 439	0	16 736 263
Umorzenie na dzień 01.01.2018	292 599	0	0	2 639 771	0	2 932 370
Zwiększenia, z tytułu:	151 819	0	0	266 153	0	417 972
- amortyzacji	151 819	0	0	266 153	0	417 972
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2018	444 418	0	0	2 905 924	0	3 350 342
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018	2 361 406	0	0	11 024 515	0	13 385 921

NOTA 3. WARTOŚĆ FIRMY

Zmiany szacunkowe wartości firmy

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Mr Target sp. z o.o.	480 227	214 909
Marketnews24 sp. z o.o.	242 783	242 783
Inis sp. z o.o.	1 279 235	0
Salelifter sp. z o.o.	1 142 394	0
Wartość firmy (netto)	3 144 639	457 692

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	457 692	214 909
Zwiększenia, z tytułu:	2 686 947	242 783
Zwiększenie stanu z tytułu przejścia jednostki	2 686 947	242 783
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0
Inne zmiany wartości bilansowej	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	0	0
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	0	0
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	3 144 639	457 692
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	0	0
Pozostałe zmiany	0	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
Wartość firmy (netto)	3 144 639	457 692

NOTA 4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31.03.2018r.

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Powody nie objęcia konsolidacją
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej, Rybnik	5 000	0	5 000	50%	50%	nieistotność
SARE GmbH	105 075	52 537	52 538	100%	100%	nieistotność
RAZEM	110 075	52 537	57 538			

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
2 849	10 000	0	639	9 354	0	9 354	6 505	6 803
-143 228	105 213	0	-19 843	57 393	1 094	56 299	200 621	0

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31.12.2017

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

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

NOTA 5. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Należności krótkoterminowe	7 732 643	10 627 288
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0	0
- od pozostałych jednostek	7 732 643	10 627 288
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	861 664	836 396
Należności krótkoterminowe brutto	8 594 307	11 463 684

NOTA 6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	0
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	0
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu	836 396	1 596 541
Zwiększenia, w tym:	100 046	320 879
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	97 618	320 879
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
- inne	2 428	0
Zmniejszenia w tym:	74 778	1 081 024
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	45 574	107 222
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	28 992	964 330
- zakończenie postępowań	0	9 472
- inne	212	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych	861 664	836 396
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem	861 664	836 396

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprze- terminowane	0-30	31-90	91-180	181-365	powyżej 365
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją							
należności brutto	0	0	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
należności brutto	8 594 307	4 449 232	1 842 895	691 901	519 087	277 837	813 355
odpisy aktualizujące	861 664	0	0	0	0	48 309	813 355
należności netto	7 732 643	4 449 232	1 842 895	691 901	519 087	229 528	0
Ogółem							
należności brutto	8 594 307	4 449 232	1 842 895	691 901	519 087	277 837	813 355
odpisy aktualizujące	861 664	0	0	0	0	48 309	813 355
należności netto	7 732 643	4 449 232	1 842 895	691 901	519 087	229 528	0

NOTA 7. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	Korekty - włączenie spółki Marketnews24 do konsolidacji	01.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2018
Rezerwa na świadczenia pracownicze	4 601	0	4 601	120 000	0	124 601
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	328 996	0	328 996	20 750	34 458	315 288
Pozostałe rezerwy	29 000	0	29 000	444 156	29 000	444 156
Ujemne różnice kursowe	15 813	0	15 813	0	15 813	0
Odpisy aktualizujące należności	741 511	0	741 511	104 155	115 504	730 162
Odsetki	7 934	4 521	12 455	16 348	0	28 803
Wynagrodzenia +ZUS	479 204	0	479 204	478 051	479 204	478 051
Pozostałe	132 296	0	132 296	4 104	4 601	131 799
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 739 355	4 521	1 743 876	1 187 564	678 580	2 252 860
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	330 477	859	331 336	225 637	128 930	428 043

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	Korekty - włączenie spółki Marketnews24 do konsolidacji	01.01.2018	zwiększenia	Zmniejszenia	31.03.2018
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	2 216 681	5 498	2 222 179	706 238	138 390	2 790 027
Dodatnie różnice kursowe	16 052	0	16 052	0	16 052	0
Odsetki od pożyczek	29 104	0	29 104	18 117	6 900	40 321
Prace rozwojowe	1 675 370	198 600	1 873 970	723 283	548 371	2 048 882
Pozostałe	155 253	40 154	195 407	0	82 792	112 615
Suma dodatnich różnic przejściowych	4 092 460	244 252	4 336 712	1 447 638	792 505	4 991 845
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	777 567	46 408	823 975	275 051	150 576	948 451

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	428 043	330 477
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	948 451	777 567
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-520 408	-447 090

NOTA 8. REZERWA NA ŚWIADCZENIE EMERYTALNE I PODOBNE

	2018-03-31	2017-12-31
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	315 288	328 996
Rezerwy na pozostałe świadczenia	124 601	4 601
Razem, w tym:	439 889	333 597
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	439 889	333 597

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na urlopy wycieczkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2018	328 996	4 601
Utworzenie rezerwy	20 750	120 000
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	34 458	0
Stan na 31.03.2018, w tym	315 288	124 601
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	200 380	124 601
Stan na dzień 01.01.2017	200 380	0
Utworzenie rezerwy	213 921	4 601
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	85 305	0
Stan na 31.12.2017, w tym	328 996	4 601
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	328 996	4 601

NOTA 9. POZOSTAŁE REZERWY

	2018-03-31	2017-12-31
Rezerwa na usługi	128 392	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	0	29 000
Rezerwa na ugodę	0	0
Razem, w tym:	128 392	29 000
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	128 392	29 000

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na usługi obce	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Ogółem
Stan na 01.01.2018 r.	0	29 000	29 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	128 392	0	128 392
Wykorzystane	0	29 000	0
Rozwiązane	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0
Stan na 31.03.2018 r., w tym:	128 392	0	128 392
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	128 392	0	128 392

NOTA 10. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności i zobowiązania warunkowe nie występują.

NOTA 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

- SARE
- INIS, mr Target
- Salelifter
- Marketnews24

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

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

- Zaawansowane narzędzie do masowych wysyłek informacji reklamowych (SARE)
- Prowadzenie kampanii e-mailingowych (INIS, mr Target)
- Przetwarzanie danych i zarządzanie stronami internetowymi (Salelifter)
- Centrum telefoniczne call center (Teletarget).
- Multimedialna agencja informacyjna (Marketnews24)

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01. – 31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	<i>SARE</i>	<i>INIS, mr Target</i>	<i>Salelifter</i>	<i>Marketnews24</i>			
Przychody ze sprzedaży:	2 623 338	7 706 433	1 910 279	111 986	0	2 292 936	10 059 100
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	2 032 771	7 025 695	888 648	111 986	0	0	10 059 100
- Sprzedaż między segmentami	590 567	680 738	1 021 631	-	0	2 292 936	0
Zysk/ (strata) netto segmentu	- 516 025	1 327 567	- 287 223	38 489	0	0	562 808
Suma aktywów segmentu	14 503 644	15 514 957	3 521 577	518 833	0	0	34 059 011

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01. – 31.03.2017 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	<i>SARE</i>	<i>INIS, mr Target</i>	<i>Salelifter</i>	<i>Market news24</i>			
Przychody ze sprzedaży:	2 518 958	8 647 371	2 639 433	n/d	0	3 111 664	10 694 098
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	2 015 102	8 009 534	669 461	n/d	0	0	10 694 097
- Sprzedaż między segmentami	503 856	637 837	1 969 972	n/d	0	3 111 664	0
Zysk/ (strata) netto segmentu	- 497 259	2 446 890	- 976 669	n/d	0	0	972 962
Suma aktywów segmentu	9 916 320	17 358 636	2 052 435	n/d	0	0	29 327 391

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

NOTA 12. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.03.2018

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

Kapitał zakładowy struktura cd.:

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

Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2017

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

Kapitał zakładowy struktura cd.:

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

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Liczba akcji	2 291 551	2 291 551
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	229 155	229 155

W dniu 9 marca Pan Roman Grygierk (Prezes Zarządu INIS sp. z o.o. – jednostka zależna od Emitenta) objął 111.815 (sto jedenaście tysięcy osiemset piętnaście) sztuk akcji serii E, których emisja jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki SARE SA, dokonanym na mocy uchwały numer 206 Walnego Zgromadzenia SARE z dnia 09.03.2018 r. oraz wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje zostały objęte przez Pana Grygierka, za cenę emisyjną 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100) za sztukę i łączną cenę emisyjną 2.538.200,00 zł (dwa miliony pięćset trzydzieści osiem tysięcy dwieście złotych). Wszystkie akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 250 (dwustu pięćdziesięciu) udziałów w spółce INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000366948, NIP: 6423128785, o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, stanowiących 10% kapitału zakładowego tej spółki. W dniu 19 marca 2018 roku został złożony wniosek do KRS. Do dnia dzisiejszego nie zostało jeszcze zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przez Sąd.

NOTA 13. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W pierwszym kwartale 2018 r. nie została wypłacona dywidenda.

NOTA 14. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanyymi.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2018 - 31.03.2018	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Jednostka dominująca								
SARE SA	595 786	508 125	232 227	225 416	1 245 866	1 178 914	2 662 623	964 124
Jednostki zależne:	1 662 908	2 472 524	2 106 499	2 924 622	3 680 745	2 853 679	2 034 438	2 559 525
Mr Target Sp. z o.o.	110 952	68 735	201 494	319 277	170 491	91 150	204 477	166 790
Inis Sp. z o.o.	608 050	569 102	1 202 836	1 996 773	2 999 462	1 502 998	597 568	1 340 886
Salelifter Sp. o.o.*	943 906	1 834 687	622 582	608 572	510 631	1 259 531	677 539	691 765
Sare GmbH	0	0	0	0	0	0	118 593	146 753
MarketNews24 Sp. z o.o.	0	nd	79 287	nd	161	0	435 646	212 962
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	0	0	300	631	0	0	615	369
Jednostka powiązana osobowo z grupą	118 640	173 658	38 608	3 638	41 186	99 964	270 736	608 908
tupolska.pl	1 685	2 696	1 509	0	0	4 920	4	0
Związek Przedsiębiorców i Pracodawców pruszczyński.pl	0	0	23 916	2 471	0	0	17 598	378
Biuro Doradztwa Biznesowego Dariusz Piekarski	0	0	0	0	2 000	2 000	0	0
INCITE Jarosław Nowak	nd	59 488	nd	0	nd	25 535	nd	0
Smart Concept Roman Grygierek	16 755	62 976	0	0	6 870	6 870	0	0
Martis Consulting	nd	25 167	nd	1 167	nd	0	nd	0
w3concept Mateusz Walczak	13 200	nd	306	nd	6 246	12 466	0	0
E&Q Media Hanna Świątek	18 000	nd	0	nd	7 380	7 380	0	0
Tomasz Pruszczyński	0	0	12 877	0	0	0	252 973	608 530
E-SOLUTION Kamil Milian	9 000	nd	0	nd	3 690	20 295	0	0
SEDNAM Rafał Mandes	60 000	nd	0	nd	15 000	nd	161	nd

*Salelifter sp. z o.o. i Teletarget sp. z o.o. są pokazane łącznie z uwagi na dokonane połączenie tych spółek, dla porównania w 2017 usunięto transakcje pomiędzy tymi podmiotami.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi kapitałowo i osobowo

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

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

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

Udzielone pożyczki

	31.03.2018	31.12.2017
Udzielone pożyczki, w tym:	451 237	960 523
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	74 650	74 650
Suma netto udzielonych pożyczek	376 587	885 873
- długoterminowe	0	204 521
- krótkoterminowe	376 587	681 352

Udzielone pożyczki wg stanu na 31.03.2018 r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Wg stanu na dzień 31.03.2018	451 237	376 587	3,5-5,5%	31.12.2018	brak
Wg stanu na dzień 31.12.2017	960 523	885 873	3,5-10%	31.12.2018-31.12.2020	brak

NOTA 16. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)	0	0	0	0
Pożyczki udzielone i należności własne	376 587	885 873	376 587	885 873
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	41 397	46 457	41 397	46 457

NOTA 17. WARTOŚĆ GODZIWA

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

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

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

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

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

Do wyceny przyjęto poziom opłat licencyjnych w wysokości 6% przychodów (wartości funkcjonujące na rynku wahają się pomiędzy 4% a 8%). Stopę dyskontową opartą o instrumenty bezryzykowne o przyjętym

oprocentowaniu 3,5% oraz marżę za ryzyko w wysokości 6,4%. Wartość wzrostu terminalnego przyjęto na poziomie 2,5%.

W okresie zakończonym 31 marca 2018 roku nie miały miejsce żadne przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

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

NOTA 18. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko cen towarów

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko kredytowe

W spółce stosowane są zasady postępowania zabezpieczające przed ryzykiem kredytowym. Spółka zawiera transakcje wyłącznie z firmami o stabilnej sytuacji finansowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie spółki na istotne ryzyko nieściągalnych należności wpływające

na utratę płynności Spółki jest nieznaczące. W ramach stałych obowiązków pracownicy Spółki dokonują monitoringu należności i w określonych sytuacjach podejmują niezbędne działania mające na celu zabezpieczenie spływu należności.

Ryzyko związane z płynnością

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

NOTA 19. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NIE CHARAKTERYZUJE SIĘ SEZONOWOŚCIĄ

NOTA 20. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2018 ROKU

Spółka SARE SA w dniu 08 lutego 2018 r. kupiła od Pana Jarosława Nowaka 124 udziały w spółce zależnej od Emitenta - mr Target spółka z o.o., z siedzibą w Rybniku przy ul. Raciborskiej 35A, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000387210, o kapitale zakładowym w wysokości 61.950,00 PLN („Umowa”), które to udziały stanowią 10,01% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Emitent kupił od Sprzedającego wszystkie posiadane przez niego udziały w spółce mr Target sp. z o.o., tj. 124 udziały o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, za łączną cenę 387.612,84 zł. Tym samym Emitent stał się 100% właścicielem spółki mr Target sp. z o.o.

Ponadto w dniu 09 marca 2018 r. SARE SA zawarła z Panem Romanem Grygierkiem („Obejmujący”) umowę objęcia akcji oraz przeniesienia własności udziałów. Na mocy przedmiotowej umowy Pan Grygierka objął 111.815 (sto jednaście tysięcy osiemset piętnaście) sztuk akcji serii E, których emisja jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki SARE SA, dokonany na mocy uchwały numer 206 Walnego Zgromadzenia SARE z dnia 09.03.2018 r.. Akcje SARE SA zostały objęte przez Pana Grygierka, za cenę emisyjną 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100) za sztukę i łączną cenę emisyjną 2.538.200,00 zł (dwa miliony pięćset trzydzieści osiem tysięcy dwieście złotych). Akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 250 (dwustu pięćdziesięciu) udziałów w spółce INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000366948, NIP: 6423128785, o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, stanowiących 10% kapitału zakładowego tej spółki, które to udziały stanowiły własność p. Grygierka. Tym samym Emitent stał się 100% właścicielem spółki INIS sp. z o.o.

W dniu 09 marca 2018 r. SARE SA zawarła również jako kupujący z Panem Romanem Grygierkiem („Sprzedający”) umowę sprzedaży 10 udziałów (słownie: dziesięć udziałów), w spółce pośrednio zależnej od Emitenta - Salelifter spółka z o.o., z siedzibą w Rybniku przy ul. Raciborskiej 35A, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000472712, o kapitale zakładowym w wysokości 50.000,00 PLN („Umowa”), które to udziały stanowią 1% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Na podstawie zawartej Umowy Emitent kupił od Sprzedającego wszystkie posiadane przez niego udziały w spółce Salelifter sp. z o.o., tj. 10 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, za łączną cenę 665.830,00 zł. Tym samym Emitent stał się 1% właścicielem spółki Salelifter sp. z o.o. Pozostałe 99% udziałów w spółce Salelifter sp. z o.o. należą

do spółki INIS sp. z o.o., w której to spółce Emitent posiada na dzień sporządzenia niniejszego raportu 100% udziałów.

W dniu 16.03.2018 r. Emitent podjął informację z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, o której mowa w art. 4 ust. 1 w zw. z ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, o dokonaniu w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu połączenia spółek zależnych od Emitenta tj. Teletarget spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana) ze spółką Salelifter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmująca). Informacja o planowanym połączeniu w/w spółek była przekazywana przez SARE SA raportem bieżącym numer 28/2018 z dnia 16.03.2018 r .

NOTA 21. SPRAWY SĄDOWE

Spółka SARE SA wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 121 315,99 zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

W spółce mr Target Sp. z o.o. łączna kwota należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 31 marca 2018 roku wynosiła 44 761,05 zł, natomiast w spółce Salelifter 11 070,00 zł.

Spółka INIS sp. z o.o. wykazywała na dzień 31 marca 2018 roku sumę należności handlowych dochodzonych na drodze postępowania sądowego na poziomie 60 959,36 zł, natomiast spółka Teletarget sp. z o.o. na poziomie 46 784,32 zł (z uwagi na połączenie spółki Teletarget sp. z o.o. ze spółką Salelifter sp. z o.o. prawo do dochodzenia wyżej wymienionych należności przeszło z dniem połączenia tych spółek na spółkę Salelifter sp. z o.o). Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi.

NOTA 22. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 25 kwietnia 2018 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej INIS Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy, trwający od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., który wynosi 3 869 194,00 zł w następujący sposób:

- wypłata dywidendy na rzecz jedyne go wspólnika, spółki SARE SA w kwocie 3.000.000,00 zł
- przeznaczenie na kapitał zapasowy kwoty 869 194,00 zł.

Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 26.04.2018 r. i będzie miała wpływ na wynik jednostkowy Emitenta, natomiast nie wpłynie na wynik skonsolidowany.

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

Zgodnie z umową, Cena Sprzedaży może zostać powiększona o earn-out, przy spełnieniu dodatkowych warunków:

- a) 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) w przypadku, gdy wskaźnik finansowy EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) Spółki Przejmowanej wykazany w zaudytowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 wyniesie co najmniej 800.000,00 zł (słownie: osiemset tysięcy złotych) - („Earn-out I”),
- b) 30% faktycznie uzyskanych przez Spółkę przejmowaną kwot w ramach dotacji, w przypadku podpisania umowy na uzyskanie dotacji z Narodowym Centrum Badania i Rozwoju w ramach konkursu nr 1 w ramach Poddziałania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” POIR w 2017 r. nabór 5/1.1.1/2017 - („Earn-out II”).

Przejście prawa własności do 100% akcji Spółki Przejmowanej na rzecz Emitenta nastąpiło z chwilą zawarcia umowy sprzedaży akcji. Cena Sprzedaży została zapłacona w dniu zawarcia umowy sprzedaży akcji.

3. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe SARE SA sporządzone na dzień 31.03.2018 r.

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 623 338	2 518 958	627 833	587 293
Koszty działalności operacyjnej	2 696 148	2 688 490	645 258	626 819
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-85 370	-160 981	-20 431	-37 533
Zysk (strata) brutto	-86 173	-169 276	-20 623	-39 467
Zysk (strata) netto	-126 183	-192 163	-30 199	-44 803
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 291 551	2 291 551	2 291 551	2 291 551
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,06	-0,08	-0,01	-0,02

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
BILANS				
Aktywa trwałe	14 427 646	10 597 534	3 428 216	2 540 827
Aktywa obrotowe	3 658 441	3 385 866	869 298	811 783
Kapitał własny	13 525 810	11 113 793	3 213 927	2 664 603
Zobowiązania długoterminowe	469 764	432 355	111 623	103 660
Zobowiązania krótkoterminowe	4 090 513	2 437 252	971 965	584 347
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	5,90	4,85	1,40	1,16

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-140 890	252 551	-33 719	58 882
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	357 333	-281 090	85 519	-65 536
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 167	-9 068	1 955	-2 114

Kurs EUR/PLN	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
- dla danych bilansowych	4,2085	4,1709	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1784		4,2891

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

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

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

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	2 623 338	2 518 958
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	2 623 338	2 518 958
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 696 148	2 688 490
Amortyzacja	160 418	106 357
Zużycie materiałów i energii	56 358	47 924
Usługi obce	1 030 484	1 185 778
Podatki i opłaty	27 071	19 476
Wynagrodzenia	1 156 136	1 104 116
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	193 178	138 943
Pozostałe koszty rodzajowe	72 503	85 896
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-72 810	-169 532
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	17 077	11 755
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	29 637	3 204
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-85 370	-160 981
Przychody finansowe	20 636	3 895
Koszty finansowe	21 439	12 190
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-86 173	-169 276
Podatek dochodowy	40 010	22 887
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-126 183	-192 163
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	-126 183	-192 163
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,06	-0,08
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,06	-0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,06	-0,08
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,06	-0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Zysk (strata) netto	-126 183	-192 163
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0
Suma dochodów całkowitych	-126 183	-192 163

3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej SARE SA

Aktywa	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	14 427 646	10 597 534
Rzeczowe aktywa trwałe	561 037	469 058
Wartości niematerialne	7 345 579	7 412 057
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	5 904 717	2 302 417
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki długoterminowe	409 433	204 521
Należności długoterminowe	45 442	45 442
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	161 438	164 039
Pozostałe aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	3 658 441	3 385 866
Zapasy	0	0
Należności handlowe	1 800 296	1 770 705
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności	55 029	58 191
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Pożyczki krótkoterminowe	437 096	639 190
Rozliczenia międzyokresowe	909 032	685 402
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	456 988	232 378
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	18 086 087	13 983 400

Pasywa	31.03.2018	31.12.2017
Kapitał własny	13 525 810	11 113 793
Kapitał zakładowy	229 155	229 155
Kapitał zapasowy	6 879 265	4 341 065
Akcje własne	0	0
Pozostałe kapitały	6 357 809	6 357 809
Niepodzielony wynik finansowy	185 764	12 705
Wynik finansowy bieżącego okresu	-126 183	173 059
Zobowiązanie długoterminowe	469 764	432 355
Kredyty i pożyczki	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	469 764	432 355
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	4 090 513	2 437 252
Kredyty i pożyczki	2 122 912	501 630
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	2 453
Zobowiązania handlowe	958 071	918 176
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania	789 874	762 774
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	39 474	36 819
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	180 182	186 400
Pozostałe rezerwy	0	29 000
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	18 086 087	13 983 400

3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym SARE SA

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2018							
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	229 155	4 341 065	0	6 357 809	185 764	0	11 113 793
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	4 341 065	0	6 357 809	185 764	0	11 113 793
Wymiana udziałów w INIS na akcje SARE	0	2 538 200	0	0	0	0	2 538 200
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na 31.03.2018	0	0	0	0	0	-126 183	-126 183
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	229 155	6 879 265	0	6 357 809	185 764	-126 183	13 525 810

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2017							
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	229 155	2 902 140	0	6 357 809	1 451 630	0	10 940 734
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	2 902 140	0	6 357 809	1 451 630	0	10 940 734
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na 31.03.2017	0	0	0	0	0	-192 163	-192 163
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.	229 155	2 902 140	0	6 357 809	1 451 630	-192 163	10 748 571

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

3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych SARE SA

	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-86 173	-169 276
Korekty razem:	-14 707	444 714
Amortyzacja	160 418	106 357
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 094	140
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 562	-765
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	2 191	39 802
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	-26 428	418 010
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	83 590	-21 141
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-218 374	-99 527
Inne korekty	-19 760	1 838
Gotówka z działalności operacyjnej	-100 880	275 438
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-40 010	-22 887
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-140 890	252 551
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 852 842	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 842	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Otrzymane pożyczki/spląty udzielonych pożyczek	1 850 000	0
Wydatki	1 495 509	281 090
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	188 141	263 807
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	1 065 477	0
Udzielone pożyczki	241 891	17 283
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	357 333	-281 090
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	10 638	1 611
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	10 638	1 611
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0

Wydatki	2 471	10 679
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 453	9 891
Odsetki	18	788
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 167	-9 068
D. Przepływy pieniężne netto razem	224 610	-37 607
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	224 610	-37 607
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 094	-140
F. Środki pieniężne na początek okresu	232 378	291 799
G. Środki pieniężne na koniec okresu	456 988	254 192

4. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SARE na dzień 31.03.2018 r.

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2018 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania za 2017 rok, za wyjątkiem zmian wynikających z wdrożenia nowych MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

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

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

- a. identyfikację umowy,
- b. identyfikację umownych (pojedynczych) zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,
- c. ustalenie ceny transakcji,
- d. przyporządkowanie ceny transakcji do umownych do realizacji świadczeń zawartych w umowie, 5. rozpoznanie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

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

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

Grupa przeprowadziła analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz umów pod kątem momentu oraz wysokości ujmowania przychodów, w wyniku których Grupa uznała iż standard ten nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

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

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

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

Grupa przeprowadziła analizę wpływu MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w wyniku której uznała iż standard ten nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości 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 „saldy debetowe

pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldy 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.

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony. Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.
- **Zmiany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** (opublikowano dnia 12 października 2017), W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności. obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – (opublikowano dnia 12 grudnia 2017), dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia Pracownicze”** – Zmiany do programu określonych świadczeń; ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego”**. Interpretacja opublikowana przez RMSR w dniu 7 czerwca 2017 roku”. Znajdzie ona zastosowanie za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku albo później (możliwe wcześniejsze zastosowanie) i wpływa na rozpoznanie i wycenę bieżącego oraz odroczonego podatku dochodowego – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF**– mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

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

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej winno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co skonsolidowane sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 marca 2018 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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.

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

III. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SARE SA obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki SARE SA i jednostek (w tym jednostek strukturyzowanych) kontrolowanych przez Spółkę SARE SA 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 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2018	31.12.2017
	Jednostka dominująca	
mr Target Sp. z o.o.	100%	90%
INIS Sp. z o.o.	100%	90%
Salelifter Sp. z o.o.	100%	89,10%
Teletarget Sp. z o.o. (wykreślona z KRS z dniem 26.04.2018 r.)	nd	100%
Marketnews24 sp. z o.o.	83,35%	nd

f) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze spółki/jednostki nie objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okresy kończące się 31 marca 2018 roku:

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

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

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

Wycena rezerw

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

Rezerwa z tytułu urlopów wypoczynkowych została przedstawiona w nacie 5. Rezerwy zostały oszacowane 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. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie XVI.

Stawki amortyzacyjne

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki o wartości powyżej 1.000,00 zł netto. Aktywa o wartości do 1.000,00 złotych netto można zaliczyć bezpośrednio w koszty usług obcych w miesiącu zakupu tych aktywów.

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 koniec każdego roku obrotowego i w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Za środki trwałe uznaje się składniki majątkowe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki o wartości przekraczającej 1.000,00 zł. Aktywa o wartości do 1.000,00 złotych netto można zaliczyć bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu tych aktywów albo w miesiącu następnym.

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 zdolnego 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 jeden 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 10 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 roku obrotowego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Należności długoterminowe

Do należności długoterminowych zalicza się tytuły wymagalne w okresie dłuższym niż 12 najbliższych miesięcy. Należności długoterminowe wycenia się:

- na dzień ich powstania według wartości nominalnej, a jeżeli są wyrażone w walucie obcej podlegają przeliczeniu według kursu średniego NBP na ten dzień lub po kursie ustalonym w innym wiążącym jednostkę dokumencie (np. cełnym),
- na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, pomniejszonej o dokonane w uzasadnionych przypadkach odpisy aktualizujące. Należności wyrażone w walutach przelicza się według kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP na ten dzień.

Inwestycje długoterminowe

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki obniżenia wartości wspomnianych inwestycji poniżej ich cen nabycia i kosztów wytworzenia ujmowane są bezpośrednio jako koszt finansowy w rachunku zysków i strat.

Odwrócenie powyższych zapisów ujmowane jest bezpośrednio w przychody finansowe w rachunku zysków i strat.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z MSR 12.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Inne rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Należności krótkoterminowe

Obejmują one ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień powstania należności wycenia się w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy należności wyceniane są kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Spółka analizuje indywidualnie należności przeterminowane i na tej podstawie dokonuje odpisów aktualizujących. Także należności dochodzone na drodze sądowej analizuje się indywidualnie i dokonuje odpisów aktualizujących.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności po kursie średnim ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień.

Operacje zapłaty należności na rachunku bankowym wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach rachunkowych po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – A w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pierwszym podpunkcie, a także w przypadku pozostałych operacji.

Inwentaryzację należności przeprowadza się:

- należności handlowych i innych - w drodze potwierdzenia sald;
- należności spornych i wątpliwych, należności wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych oraz z tytułów publicznoprawnych – w drodze weryfikacji ich stanu.

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.

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.

Środki pieniężne w walucie obcej na rachunku bankowym i w kasie ewidencjonuje się w ciągu roku wg metody FIFO (pierwsze weszło pierwsze wyszło).

Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, a lokaty bankowe w wartości odsetek uzyskanych do tego dnia. Posiadane waluty obce wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP obowiązującym w dniu bilansowym.

Inwentaryzację środków pieniężnych przeprowadza się dla:

- gotówki w kasie - w formie spisu z natury;
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych – w formie potwierdzenia sald.

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.

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.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów celem zachowania współmierności przychodów i kosztów. Rozliczaniu w czasie podlegają poniesione wydatki, które dotyczą kosztów (lub przychodów) następnych okresów obrotowych. Spółka rozlicza miesięcznie poszczególne tytuły wydatków. W przypadku jednak gdy dany wydatek nie przekracza kwoty 1.000,00 zł netto, Spółka zalicza go jednorazowo w koszty bieżącego okresu.

Kapitały własne

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej.

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

Kapitał zapasowy spółki tworzony jest:

- z podziału zysków,
- z dopłat wspólników,
- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

Na kapitał własny w pozycji „zyski i straty z lat ubiegłych” odnosi się:

- korekty popełnionych w poprzednich latach błędów podstawowych w następstwie których sprawozdania finansowego za rok lub lata poprzednie nie można uznać za przedstawiające sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy w sposób rzetelny i jasny,
- skutki zmian zasad wyceny.

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.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z MSR 12.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny. – kapitał z aktualizacji wyceny.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Konieczność tworzenia tego typu rezerw wynika z zastosowania art. 39 ust. 2 pkt 2 znowelizowanej ustawy o rachunkowości, a ponadto MSR 19 dotyczący rozliczeń świadczeń pracowniczych. Na mocy standardu MSR 19 wymaga się od jednostki, aby ujmowała:

- zobowiązanie, gdy pracownik wykonywał pracę w zamian za świadczenia pracownicze, które mają być wypłacone w przyszłości
- koszty, gdy jednostka wykorzystuje korzyści ekonomiczne wynikające z pracy wykonanej przez pracownika w zamian za świadczenia pracownicze

Wykorzystanie rezerwy następuje w momencie powstania zobowiązania wobec pracownika z tytułu utworzonej rezerwy.

Wśród rezerw na świadczenia pracownicze powołując się na standard 19 wyróżnia się pięć kategorii świadczeń pracowniczych:

- Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:
 - ✓ wynagrodzenia i składki na ubezpieczenie społecznie,
 - ✓ urlopy wypoczynkowe,
 - ✓ płatne zwolnienia chorobowe,
 - ✓ wypłaty z zysku i premie,
 - ✓ świadczenia niepieniężne (np. opieka medyczna, mieszkania służbowe)
- świadczenia po okresie zatrudnienia
 - ✓ emerytury,
 - ✓ ubezpieczenie na życie,
 - ✓ opieka medyczna
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze
 - ✓ urlop naukowy

- ✓ nagrody jubileuszowe
- ✓ renty inwalidzkie
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy
- kapitałowe świadczenia pracownicze

Standard wymaga ujawnienia pewnych informacji na temat takich świadczeń, lecz nie określa szczegółowych wymogów dotyczących ich ujmowania i wyceny. Stan rezerw należy regularnie weryfikować, w celu najbardziej właściwego szacunku.

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

Rezerwy z tytułu urlopów wypoczynkowych są szacowane na podstawie średniej wysokości wynagrodzenia brutto w ostatnim okresie sprawozdawczym i ilości dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

Zobowiązania długo i krótkoterminowe

Zobowiązania wyceniane są:

- na dzień ich powstania według wartości nominalnej, a jeżeli są wyrażone w walucie obcej podlegają przeliczeniu według kursu średniego NBP na ten dzień lub po kursie ustalonym w innym wiążącym jednostkę dokumentie (np. celnym),
- na dzień bilansowy wg wartości nominalnej. Zobowiązania wyrażone w walutach przelicza się według kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz odnoszenie ich skutków finansowych obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do odrębnych przepisów nie zwiększają one kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają równolegle do odpisów amortyzacyjnych- umorzeniowych pozostałe przychody operacyjne; do środków trwałych i kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł zasady te stosuje się odpowiednio w odniesieniu także do przyjętych nieodpłatnie (także w formie darowizny) środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności kwoty kosztów, które dotyczą danego roku obrotowego, a które nie zostały jeszcze przez kontrahenta zafakturowane.

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 Grupy.

b) Transakcje i salda

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

V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

Spółka 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 ryzykowne oraz marżę za ryzyko.

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

Wycena rezerw

Rezerwa z tytułu urlopów wypoczynkowych została przedstawiona w nocie 28. Rezerwy zostały oszacowane 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. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 17.

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.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

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. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Wyniki finansowe Grupy SARE nie podlegają istotnym wahaniom sezonowości. Przychody w kolejnych kwartałach nie stanowią znacznego odchylenia względem siebie, czego potwierdzeniem jest załączony poniżej wykres.



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 I kwartale 2018 roku nie wystąpiły powyższe odpisy aktualizujące.

10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne zwiększona została o nieco ponad 106 000 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2017 r. Stan pozostałych rezerw zwiększył się o niemal 99 000 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2017 r. Szczegółowe informacje odnośnie rezerw opisane są w notach 8 i 9.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zwiększyły się ponad 97 000 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2017 r., natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zwiększyły się o ponad 170 000 zł w porównaniu do stanu na 31.12.2017 r. Szczegóły znajdują się w notce 7.

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

W I kwartale 2018 roku w Grupie Emitenta 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 I kwartale 2018 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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 I kwartale 2018 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 I kwartale 2018 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 jest znacząca, z określeniem:

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

W I kwartale 2018 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 jest znacząca.

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 niniejszym raporcie.

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

W I kwartale 2018 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 09.03.2018 r. Walne Zgromadzenie SARE SA podjęło uchwałę numer 206, na mocy której dokonane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki SARE o kwotę 11.181,50 zł, tj. z kwoty 229.155,10 zł do kwoty 240.336,60 zł, w drodze emisji akcji serii E, które to akcje w liczbie 111.815 zostały przeznaczone do objęcia przez p. Romana Grygierka – tym samym prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone. Akcje zostały objęte przez Pana Grygierka, za cenę emisyjną 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100) za sztukę i łączną cenę emisyjną 2.538.200,00 zł (dwa miliony pięćset trzydzieści osiem tysięcy dwieście złotych). W dniu 19 marca 2018 roku został złożony wniosek do KRS celem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego SARE. Do dnia dzisiejszego nie zostało dokonane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przez Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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 deklarował 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

1. W dniu 25 kwietnia 2018 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej INIS Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy, trwający od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., który wynosi 3 869 194,00 zł w następujący sposób:
 - wypłata dywidendy na rzecz jedynego wspólnika, spółki SARE SA w kwocie 3.000.000,00 zł
 - przeznaczenie na kapitał zapasowy kwoty 869 194,00 zł.

Wypłata dywidendy nastąpiła 26.04.2018 r.

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

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

2. W dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka SARE SA zawarła z HubStyle SA z siedzibą w Warszawie (Sprzedający) umowę inwestycyjną oraz umowę sprzedaży akcji, na mocy której Emitent nabył 10.369.600 akcji spółki Sales Intelligence z siedzibą w Gdyni numer KRS: 0000692723 („Sales Intelligence”, „Spółka Przejmowana”), o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, za łączną kwotę 1.800.000,00 zł (słownie: jeden milion osiemset tysięcy złotych) - Cena Sprzedaży. Zgodnie z umową, Cena Sprzedaży może zostać powiększona o earn-out, przy spełnieniu dodatkowych warunków:
- a) 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) w przypadku, gdy wskaźnik finansowy EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) Spółki Przejmowanej wykazany w zaudytowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 wyniesie co najmniej 800.000,00 zł (słownie: osiemset tysięcy złotych) - („Earn-out I”),
 - b) 30% faktycznie uzyskanych przez Spółkę przejmowaną kwot w ramach dotacji, w przypadku podpisania umowy na uzyskanie dotacji z Narodowym Centrum Badania i Rozwoju w ramach konkursu nr 1 w ramach Poddziałania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” POIR w 2017 r. nabór 5/1.1.1/2017 - („Earn-out II”). Przejście prawa własności do 100% akcji Spółki Przejmowanej na rzecz Emitenta nastąpiło z chwilą zawarcia umowy sprzedaży akcji. Cena Sprzedaży została zapłacona w dniu zawarcia umowy sprzedaży akcji.

Emitent informował o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 35/2018 z dnia 27.04.2018 r.

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

Emitent nie posiada zobowiązań warunkowych ani 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. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

Zawarcie umowy sprzedaży udziałów

Dnia 08.02.2018 r. Zarząd spółki poinformował, iż w dniu tym SARE SA jako kupujący zawarła z Panem Jarosławem Nowakiem umowę sprzedaży 124 udziałów w spółce zależnej od Emitenta - mr Target spółka z o.o. Na podstawie Umowy Emitent kupił od Jarosława Nowaka wszystkie posiadane przez niego udziały w spółce mr Target sp. z o.o., tj. 124 udziały o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, za łączną cenę 387.612,84 zł. Tym samym Emitent stał się 100% właścicielem spółki mr Target sp. z o.o.

Emitent informował o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 05/2018 z dnia 08.02.2018 r.

Otrzymanie zawiadomienia o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów oraz o liczbie akcji nabytych w związku z rozliczeniem wezwania

Zarząd spółki otrzymał dnia 21.02.2018 r., od p. Tomasza Pruszczyńskiego oraz Polinvest 7 S.a.r.l zawiadomienie, z treści którego wynikało, że Polinvset 7 nabył w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, 1.499.720 akcji Spółki, które stanowią ok. 65,45% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 1.499.720 głosów na walnym zgromadzeniu SARE SA, co stanowi ok. 65,45% w ogólnej liczbie głosów.

Emitent informował o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 08/2018 z dnia 21.02.2018 r.

Zawarcie umowy sprzedaży udziałów

Dnia 09.03.2018 r. Zarząd spółki poinformował, iż w dniu tym SARE SA jako kupujący zawarła z Panem Romanem Grygierkiem umowę sprzedaży 10 udziałów w spółce pośrednio zależnej od Emitenta - Salelifter spółka z o.o. Na podstawie Umowy Emitent kupił od Romana Grygierka wszystkie posiadane przez niego udziały w spółce Salelifter sp. z o.o., tj. 10 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, za łączną cenę 665.830,00 zł. Tym samym Emitent stał się 1% właścicielem spółki Salelifter sp. z o.o. Pozostałe 99% udziałów w spółce Salelifter sp. z o.o. należą do spółki INIS sp. z o.o., w której to spółce Emitent posiada na dzień dzisiejszy 90% udziałów.

Emitent informował o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 25/2018 z dnia 09.03.2018 r.

Zawarcie umowy objęcia akcji oraz przeniesienia własności udziałów.

Zarząd spółki SARE SA dnia 09 marca 2018 r. zawarł z Panem Romanem Grygierkiem („Obejmujący”) umowę objęcia akcji oraz przeniesienia własności udziałów. Na mocy przedmiotowej umowy Pan Grygierka objął 111.815 (sto jedenaście tysięcy osiemset piętnaście) sztuk akcji serii E, których emisja jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki SARE SA, dokonany na mocy uchwały numer 206 Walnego Zgromadzenia SARE z dnia 09.03.2018 r. oraz wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje zostały objęte przez Pana Grygierka, za cenę emisyjną 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100) za sztukę i łączną cenę emisyjną 2.538.200,00 zł (dwa miliony pięćset trzydzieści osiem tysięcy dwieście złotych). Akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w

postaci 250 (dwustu pięćdziesięciu) udziałów w spółce INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000366948, NIP: 6423128785, o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, stanowiących 10% kapitału zakładowego tej spółki, które to udziały stanowią własność p. Grygierka.

Emitent informował o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 26/2018 z dnia 09.03.2018 r.

Rejestracja połączenia spółek zależnych

W dniu 16.03.2018 r. Emitent podjął informację z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, o której mowa w art. 4 ust. 1 w zw. z ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, o dokonaniu w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu połączenia spółek zależnych od Emitenta tj. Teletarget spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana) ze spółką Salelifter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmująca).

Emitent informował o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 28/2018 z dnia 16.03.2018 r.

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

W I kwartale 2018 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, mające znaczący wpływ na Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

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

W omawianym okresie sprawozdawczym, dnia 16.03.2018 r. nastąpiło połączenie spółek zależnych od Emitenta tj. Teletarget spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana) ze spółką Salelifter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmująca).

Informację o rejestracji połączenia Emitent przekazywał dnia 16.03.2018 r., raportem bieżącym nr 28/2018.

Spółka SARE SA była na dzień 31.03.2018 r. właścicielem udziałów w następujących podmiotach:

Powiązania kapitałowe SARE SA		
Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników/udział w majątku założycielskim	Metoda Konsolidacji
INIS Sp. z o.o.	100%	Pełna
mr Target Sp. z o.o.	100%	Pełna
SARE GmbH	100%	Niekonsolidowana
Salelifter Sp. z o.o. (pośrednio poprzez INIS)	100%	Pełna
MarketNews24	83,35%	Pełna
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	50%	Niekonsolidowana

Źródło: Emitent

Wiodące spółki Grupy SARE na dzień 31.03.2018 r.



Źródło: Emitent

31. 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.

32. 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 SA wraz z liczbą akcji, głosów, udziałem w kapitale zakładowym spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego

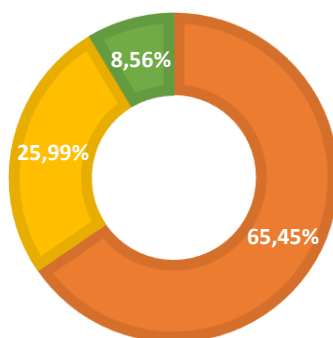
Akcjonariat SARE SA				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Polinvest 7 S.a.r.l.	1.499.720	1.499.720	65,45%	65,45%
Tomasz Pruszczyński	595.530	595.530	25,99%	25,99%
Pozostali	196.301	196.301	8,56%	8,56%
SUMA	2.291.551	2.291.551	100,00%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

Źródło: Emitent

Wykres przedstawiający akcjonariat SARE SA na dzień sporządzenia raportu kwartalnego

AKCJONARIAT

■ Polinvest 7 S.a.r.l. ■ Tomasz Pruszczyński ■ Pozostali



Źródło: Emitent

Akcjonariat SARE SA wraz z liczbą akcji, głosów, udziałem w kapitale zakładowym spółki na dzień 31.12.2017 r.

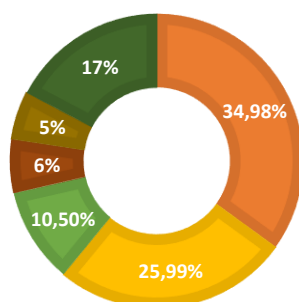
Akcjonariat SARE SA				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
WS Investment Limited	801544	801544	34,98%	34,98%
Tomasz Pruszczyński	595530	595530	25,99%	25,99%
Petrovasko Ltd	240719	240719	10,50%	10,50%
Damian Rutkowski	135200	135200	5,90%	5,90%
Vasto Investment s.a.r.l.	122138	122138	5,33%	5,33%
Pozostali	396420	396420	17,30%	17,30%
SUMA	2.291.551	2.291.551	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Wykres przedstawiający akcjonariat SARE SA na dzień 31.12.2017 r.

AKCJONARIAT

■ WS Investment Limited
 ■ Tomasz Pruszczyński
 ■ Petrovasko Ltd
■ Damian Rutkowski
 ■ Vasto Investment s.a.r.l.
 ■ Pozostali



Źródło: Emitent

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

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

Członek Rady Nadzorczej/Zarządu	Liczba akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu	Liczba akcji na dzień 31.12.2017 r.
Dariusz Piekarski	44 355	44 355
Przemysław Marcol	1 076	1 076

Źródło: Emitent

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

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

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

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

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

- rozwój autorskich systemów i ich funkcjonalności poprawiających atrakcyjność oferty dla klientów,
- konsekwentnie realizowana przez Zarząd strategia rozwoju przedsiębiorstwa Spółki, oparta o innowacyjne podejście do oferowanych usług,
- stabilna sytuacja finansowa wynikająca z wysokiej płynności finansowej oraz polityki zarządzania majątkiem obrotowym,
- powiększanie portfolio usług Emitenta o ofertę z zakresu Big Data czy web analityki,
- rozszerzenie działalności o nowopowstałe projekty w ramach spółki SARE: SAREhub, SARElive, SARElp, SAREhr
- ekspansja zagraniczna usług SARE SA,
- wzrost wiarygodności i rozpoznawalności, uzyskany dzięki ciągłemu zwiększaniu się skali działalności i wejściu na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych,
- podnoszenie kwalifikacji swoich pracowników.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

- koniunktura gospodarcza, której wzrost skutkuje wzrostem zapotrzebowania na usługi Emitenta,
- wzrost rynku marketingu internetowego, do 2020 r. najszybciej w ujęciu globalnym rozwijać się będzie reklama w Internecie, średniorocznie w tempie 11% - badania przeprowadzone przez PwC,
- zmiany w branżowych regulacjach prawnych, takich jak ustawa o ochronie danych osobowych, ustawa o prawach konsumenta, ustawa o świadczeniu usług drogą elektroniczną, mogące wpływać na sposób działania oraz koszty Emitenta, jak również powstawanie nowych regulacji prawnych,
- dostępność na rynku pracy specjalistów w dziedzinie programowania i marketingu internetowego; możliwość pozyskania wysoko wykwalifikowanej kadry ma bezpośrednie przełożenie na efektywność pracy,
- działania konkurencji, która stale rozwija swoje produkty i prowadzi walkę rynek.

36. Strategia rozwoju

W dniu 31.01.2017 r. Rada Nadzorcza spółki SARE SA zatwierdziła Strategię Korporacyjną Grupy Kapitałowej SARE na lata 2017-2019 z perspektywą do roku 2021. Strategia Grupy SARE jest odpowiedzią na silnie działającą konkurencję w branży, która zależy od wielu czynników, w tym od rozpoznawalności marki, charakterystyki, jakości i niezawodności usług, w tym ich innowacyjności, poziomu cen, skuteczności zespołów sprzedażowych (dystrybucji oferty) oraz obsługi klienta.

Misją Grupy jest wzrost wartości i zapewnienie jej klientom wzrostu sprzedaży, poprzez efektywne innowacje w segmencie digital marketingu oraz mobile, zorganizowane oraz współpracujące w oparciu o najlepsze praktyki rynkowe w ramach wspólnej platformy technologicznej.

Wizją Grupy SARE jest uzyskanie pozycji wiodącej polskiej Grupy w obszarze wsparcia procesów sprzedaży marketingiem internetowym, skutecznie wdrażającej w kraju i za granicą innowacyjne rozwiązania technologiczne.

Głównym celem strategicznym, zgodnie z nową Strategią, jest satysfakcja klientów Grupy, wynikająca z zaprojektowanych specjalnie dla nich kompleksowych narzędzi zwiększających ich sprzedaż w modelu omnichannel oraz wykorzystywanych standardowych rozwiązań abonamentowych, przy jednoczesnym budowaniu wartości Grupy SARE i zapewnieniu ponadprzeciętnych zwrotów z zainwestowanego kapitału dla akcjonariuszy. Wartość będzie mierzona kapitalizacją giełdową lub wyceną rynkową na bazie wskaźnika EBITDA.

Realizacja głównego celu strategicznego i osiągnięcie wizji do roku 2019, wymagają działań w zakresie zdefiniowanych czterech kluczowych celów strategicznych, których realizacja doprowadzi do uzyskania wiodącej pozycji w branży marketingu internetowego w Polsce. Przedmiotowe cele kształtują się następująco:

- I. Budowa w pełni zintegrowanej organizacji technologii i usług, których wspólnym celem jest działalność w interesie Grupy SARE.
- II. Zyskowny wzrost w głównych obszarach działalności, w oparciu o synergie wynikające z pełnej integracji i efektywność kosztową.

- III. Aktywne poszukiwanie nowych możliwości rozwoju poprzez fuzje i przejęcia oraz prowadzenie prac badawczo-rozwojowych.
- IV. Rozwój kapitału ludzkiego w celu zapewnienia pracowników z umiejętnościami i kwalifikacjami, niezbędnymi do realizacji wizji i wynikających z niej celów strategicznych.

SARE SA

UL. RACIBORSKA 35A

44-200 RYBNIK

relacjeinwestorskie@sare.pl

www.saresa.pl

RYBNIK, 23 MAJA 2018 R.