

**SKONSOLIDOWANY RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE
ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019 ROKU**

**PREZENTOWANY WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

RYBNIK, 22 MAJA 2019 R.

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Spis treści

1.	Podstawowe dane o Emitencie.....	5
2.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SARE, sporządzone na dzień 31.03.2019 r.....	7
2.1.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, również w przeliczeniu na euro.....	7
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	9
2.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
2.4.	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	13
2.5.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	16
2.6.	Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego.....	18
3.	Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe SARE S.A. sporządzone na dzień 31.03.2019 r.....	43
3.1.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego SARE S.A., również w przeliczeniu na EURO	43
3.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów SARE S.A.....	45
3.3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej SARE S.A.	47
3.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym SARE S.A.....	49
3.5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych SARE S.A.	51
4.	Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SARE na dzień 31.03.2019 r.	53
5.	Opis przyjętych zasad polityki rachunkowości.....	62
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	73
7.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	73
8.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tytułu.....	74
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	74
10.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw	74
11.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74
12.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	74
13.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	75
14.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	75
15.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	75

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

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).....	75
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.....	75
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	76
19. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	76
20. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	77
21. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	77
22. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	79
23. 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	79
24. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	80
25. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	81
26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.....	81
Ustalenie łącznej kwoty ww. transakcji nastąpiło w dniu dzisiejszym wobec zakończenia negocjacji warunków rozliczenia, przewidzianych dla tego typu umów oraz podsumowania kampanii rozliczanych za osiągnięty efekt.....	84
27. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	84
28. Opis zmian organizacji Grupy 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, z w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	84
29. 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.....	87
30. Akcjonariusze posiadający 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 akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w	

strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	87
31. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	88
32. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.....	89
33. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta	90
34. 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	91
35. 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.....	92
36. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału;.....	92

1. Podstawowe dane o Emitencie

NAZWA	SARE S.A.
KRAJ SIEDZIBY	Rzeczpospolita Polska
SIEDZIBA	Rybnik
ADRES SIEDZIBY	Ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
KONTAKT TELEFONICZNY	+48 32 42 10 180
ADRES E-MAIL	relacjeinwestorskie@sare.pl
ADRES WWW	www.saresa.pl
REGON	240018741
NIP	642-28-84-378
SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	Dariusz Piekarski – Prezes Zarządu Przemysław Marcol – Członek Zarządu 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 Michał Reck – 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.

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Niniejszy skonsolidowany raport za I kwartał 2019 roku obejmuje:

- jednostkę dominującą: **SARE S.A.**

- podmioty zależne:

- **INIS sp. z o.o.** (100% udziałów)
- **Salelifter sp. z o.o.** (100 % - udział SARE liczony pośrednio przez INIS sp. z o.o.)
- **Ju: sp. z o.o.** (100% udziałów)
- **VideoTarget sp. z o.o.** (90,2 % udziałów)
- **Adepto sp. z o.o.** (100% udziałów)
- **Cashback services sp. z o.o.** (100% udziałów)
- **Sales Intelligence S.A.** (100% akcji)
- **Fast White Cat S.A.** (94% akcji)

- podmioty nie podlegające konsolidacji:

- **SARE GmbH** (100% udziałów)
- **Fundacja FORCE** (50% udziału w majątku założycielskim)

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SARE, sporządzone na dzień 31.03.2019 r.

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 966 641	10 059 100	3 249 719	2 407 405
Koszty działalności operacyjnej	14 275 867	9 090 215	3 321 669	2 175 525
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-314 539	902 709	-73 186	216 042
Zysk (strata) brutto	-390 444	910 299	-90 847	217 858
Zysk (strata) netto	-359 555	565 663	-83 660	135 378
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 485 775	2 291 551	2 485 775	2 291 551
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,14	0,25	-0,03	0,06

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018

BILANS

Aktywa trwałe	26 428 398	24 599 908	6 144 281	5 720 909
Aktywa obrotowe	14 278 743	15 532 332	3 319 634	3 612 170
Kapitał własny	28 070 456	25 821 513	6 526 040	6 005 003
Zobowiązania długoterminowe	2 678 103	1 413 453	622 626	328 710
Zobowiązania krótkoterminowe	9 958 582	12 897 274	2 315 249	2 999 366
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	11,29	11,27	2,63	2,62

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 128 102	1 971 912	262 484	471 930
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-726 601	-1 700 079	-169 063	-406 873
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	578 766	4 414	134 666	1 056

*kwoty podane w zł

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Kurs EUR/PLN	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
- dla danych bilansowych	4,3013	4,3	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2978		4,1784

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

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2019-31.03.2019	za okres 01.01.2018-31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	13 966 641	10 059 100
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	13 917 491	10 059 100
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	49 150	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 275 867	9 090 215
Amortyzacja	847 964	488 730
Zużycie materiałów i energii	210 601	106 495
Usługi obce	8 599 494	5 167 367
Podatki i opłaty	75 476	43 968
Wynagrodzenia	3 729 926	2 639 603
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	632 303	458 451
Pozostałe koszty rodzajowe	226 707	185 601
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-46 604	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-309 226	968 885
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	144 185	34 076
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	149 498	100 252
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-314 539	902 709
Przychody finansowe	7 512	26 205
Koszty finansowe	83 417	18 615
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	-390 444	910 299
Podatek dochodowy	-30 889	344 636
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-359 555	565 663
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	-359 555	565 663
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-29 315	2 855
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-330 240	562 808
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,14	0,25
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,14	0,25
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,14	0,25
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,14	0,25
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
Zysk (strata) netto	-359 555	565 663
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	-359 555	565 663
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-29 315	2 855
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-330 240	562 808

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	26 428 398	24 599 908
Rzeczowe aktywa trwałe	1 235 886	1 302 874
Wartości niematerialne	18 872 419	18 879 368
Wartość firmy	5 475 706	3 687 465
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	5 000	5 000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki długoterminowe	0	0
Należności długoterminowe	274 679	274 679
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	564 350	450 141
Inne rozliczenia międzyokresowe	358	381
Aktywa obrotowe	14 278 743	15 532 332
Zapasy	96 739	74 920
Należności handlowe	9 843 035	11 404 054
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	451 056	515 839
Pozostałe należności	502 072	885 627
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Pożyczki krótkoterminowe	1 211	262 592
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	137 252	122 189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 247 378	2 267 111
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	40 707 141	40 132 240

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

PASYWA	31.03.2019	31.12.2018
Kapitały własne	28 070 456	25 821 513
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	28 009 825	24 687 557
Kapitał zakładowy	248 577	229 155
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
Pozostałe kapitały	27 705 972	24 071 786
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	385 516	-50 175
Wynik finansowy bieżącego okresu	-330 240	436 791
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	60 631	1 133 956
Zobowiązania długoterminowe	2 678 103	1 413 453
Kredyty i pożyczki	1 245 000	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	106 214	126 053
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 098 945	1 287 400
Rozliczenia międzyokresowe	227 944	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	9 958 582	12 897 274
Kredyty i pożyczki	751 465	1 393 800
Pozostałe zobowiązania finansowe	108 477	110 125
Zobowiązania handlowe	5 776 520	7 476 785
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 947 085	3 122 868
Rozliczenia międzyokresowe	494 781	507 954
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	575 536	148 017
Pozostałe rezerwy	257 443	88 000
Fundusze specjalne	47 275	49 725
PASYWA RAZEM	40 707 141	40 132 240

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

2.4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
Trzy miesiące zakończone 31.03.2019								
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	229 155	9 915 597	14 156 189	386 616	0	24 687 557	1 133 956	25 821 513
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0		0		0	0		0
Kapitał własny po korektach	229 155	9 915 597	14 156 189	386 616	0	24 687 557	1 133 956	25 821 513
Emisja akcji	19 422	794 978	0	0	0	814 400	0	814 400
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne związane z wartością firmy	0	1 788 241	0	0	0	1 788 241	0	1 788 241
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż udziałów do udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	1 044 010	0	0	0	1 044 010	-1 044 010	0
Korekta wyniku roku poprzedniego	0	0	0	-1 100	0	-1 100	0	-1 100
Wynik na 31.03.2019	0	0	0	0	-330 240	-330 240	0	-330 240
Udział w wyniku	0	0	0	0	0	0	-29 315	-29 315
Inne	0	6 957	0	0	0	6 957	0	6 957
Kapitał własny na dzień 31.03.2019 r.	248 577	13 549 783	14 156 189	385 516	-330 240	28 009 825	60 631	28 070 456

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Trzy miesiące zakończone 31.03.2018

Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	229 155	11 405 663	9 843 941	2 419 691	0	23 898 450	1 248 292	25 146 742
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	11 405 663	9 843 941	2 419 691	0	23 898 450	1 248 292	25 146 742
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne związane z wartością firmy	0	1 670 701	0	-74 091	0	1 596 610	-6 900	1 589 710
Zakup udziałów mniejszościowych: Mr Target, Inis, Salelifter	0	1 248 292	0	0	0	1 248 292	-1 248 292	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik na 31.03.2018	0	0	0	0	562 808	562 808	2 855	565 663
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	224 724	2 583 031	10 821 242	4 450 282	521 251	27 306 160	-4 045	27 302 115

Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018

Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	229 155	11 405 663	9 843 941	2 419 691	0	23 898 450	1 248 292	25 146 742
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	0	0	-50 175	0	-50 175	0	-50 175
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	11 405 663	9 843 941	2 369 516	0	23 848 275	1 248 292	25 096 567
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	207 950	0	0	0	207 950	0	207 950
Podział zysku netto	0	2 419 691	0	-2 419 691	0	0	0	0

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Utworzenie kapitału rezerwowego	0	-4 312 248	4 312 248	0	0	0	0	0
Sprzedaż udziałów do udziałowców mniejszościowych	0	-1 060 331	0	0	0	-1 060 331	1 060 331	0
Zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	1 254 872	0	0	0	1 254 872	-1 254 872	0
Korekta wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik za rok 2018	0	0	0	0	436 791	436 791	0	436 791
Udział w wyniku	0	0	0	0	0	0	80 205	80 205
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	229 155	9 915 597	14 156 189	-50 175	436 791	24 687 557	1 133 956	25 821 513

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

2.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	za okres 01.01.2019-31.03.2019	za okres 01.01.2018-31.03.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	-390 444	910 299
Korekty razem:	1 518 546	1 061 613
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Amortyzacja	847 964	488 730
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 048	1 087
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 205	-3 771
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 526	0
Zmiana stanu rezerw	592 935	376 567
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	-21 820	0
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	1 996 130	3 886 436
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-1 848 316	-3 064 094
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	203 759	-481 493
Pozostałe	3 072	202 787
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-258 547	-344 636
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 128 102	1 971 912
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	260 569	352 013
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	500	2 013
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Splata udzielonych pożyczek	260 069	350 000
Wydatki	987 170	2 052 092
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	987 170	944 724
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	1 065 477
Udzielenie pożyczek	0	41 891
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-726 601	-1 700 079
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	602 665	9 890
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	602 665	9 890
Pozostałe	0	0
Wydatki	23 899	5 476
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy wypłacone	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Splaty pożyczek/kredytów	0	0

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	20 887	5 059
Odsetki zapłacone	3 012	417
Pozostałe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	578 766	4 414
D. Przepływy pieniężne netto razem	980 267	276 247
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	980 267	276 247
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3 048	-1 087
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 267 111	4 803 839
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 247 378	5 080 086

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

2.6. Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego

NOTA 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019-31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r.	0	604 970	2 617 683	451 177	193 860	0	3 867 690
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	13 693	0	0	0	13 693
- nabycia środków trwałych	0	0	13 693	0	0	0	13 693
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	11 440	0	11 440
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	11 440	0	11 440
- przyjęcia środka trwałego	0	0	0	0	0	0	0

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2019 r.	0	604 970	2 631 376	451 177	182 420	0	3 869 943
Umorzenie na dzień 01.01.2019 r.	0	108 790	2 189 040	171 402	95 605	0	2 564 837
Zwiększenia, z tytułu:	0	15 054	44 769	16 860	7 081	0	83 764
- amortyzacji	0	15 054	44 769	16 860	7 081	0	83 764
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	3 105	0	11 440	0	14 545
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	11 440	0	11 440
- inne	0	0	3 105	0	0	0	3 105
Umorzenie na dzień 31.03.2019 r.	0	123 844	2 230 704	188 262	91 246	0	2 634 056
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019 r.	0	481 126	400 671	262 915	91 174	0	1 235 886

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE
Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019 r. - 31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Nakłady na prace rozwojowe	Inne, w tym oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019 r.	9 345 111	1 983 537	15 230 639	0	26 559 287
Zwiększenia, z tytułu:	0	613 816	143 431	0	757 247
- nabycia	0	197 349	143 431	0	340 780
- wytworzenie we własnym zakresie wartości niematerialnych	0	416 467	0	0	416 467
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	220 900	0	220 900
- przyjęcia projektów na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
-likwidacji	0	0	0	0	0
- inne	0	0	220 900	0	220 900
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2019 r.	9 345 111	2 597 353	15 153 171	0	27 095 635
Odpis aktualizujący na dzień 01.01.2019 r.	596 537	406 337	150 000	0	1 152 874
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Odpis aktualizujący na dzień 31.03.2019 r.	596 537	406 337	150 000	0	1 152 874
Umorzenie na dzień 01.01.2019 r.	2 032 185	0	4 494 857	0	6 527 042
Zwiększenia, z tytułu:	423 943	0	340 257	0	764 200
- amortyzacji	423 943	0	340 257	0	764 200
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	220 900	0	220 900
- likwidacji	0	0	220 900	0	220 900
- inne	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2019 r.	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2019 r.	6 292 446	2 191 016	10 388 957	0	18 872 419

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

NOTA 3. WARTOŚĆ FIRMY**Zmiany szacunkowe wartości firmy**

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018
INIS sp. z o.o.	1 788 241	0
Salelifter sp. z o.o.	1 142 394	1 142 394
Fast White Cat S.A.	1 141 516	1 141 516
Sales Intelligence S.A.	679 876	679 876
JU: sp. z o.o.	480 227	480 227
VideoTarget sp. z o.o.	243 452	243 452
Wartość firmy (netto)	5 475 706	3 687 465

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	3 687 465	457 692
Zwiększenia, z tytułu:	1 788 241	3 229 773
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	0	1 821 392
Zwiększenia stanu z tytułu przejęcia kolejnych udziałów	1 788 241	1 408 381
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0
Inne zmiany wartości bilansowej	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	0	0
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	0	0
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	5 475 706	3 687 465

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
Wartość firmy (netto)	5 475 706	3 687 465

NOTA 4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31.03.2019 r.

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

Nazwa spółki	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	8 045	10 000	-7 790	5 835	57 761	3 104	54 657	49 716	114 146
SARE GmbH	-185 655	107 533	-290 629	-2 559	5 103	1 118	3 985	190 758	0

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31.12.2018 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Powody nieobjęcia konsolidacją
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej, Rybnik	5 000	0	5 000	50%	50%	nieistotność
SARE GmbH, Berlin	105 075	105 075	0	100%	100%	nieistotność
RAZEM	110 075	105 075	5 000			

Nazwa spółki	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	8 116	10 000	0	-1 884	57 976	3 104	54 872	49 860	83 787
SARE GmbH	-183 041	107 500	-232 795	-57 746	24 063	1 118	22 945	207 103	0

NOTA 5. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018
Należności krótkoterminowe	9 843 035	11 404 054
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0	0
- od pozostałych jednostek	9 843 035	11 404 054
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	1 317 224	1 304 733
Należności krótkoterminowe brutto	11 160 259	12 708 787

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

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

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018
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
- rozwiązywanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	0
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	1 304 733	836 396
Korekty konsolidacyjne*	0	250 960
Korekty w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	59 032
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu po korektach	1 304 733	1 146 388
Zwiększenia, w tym:	131 653	461 954
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	127 883	446 679
- dokonanie odpisów na należności MSSF 9	3 770	10 117
- inne	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	20 360	153 310
- rozwiązywanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	83 862	91 825
- zakończenie postępowań	0	0
- wysięgowanie odpisów na należności MSSF 9	11 935	1 894

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

- inne	3 005	56 580
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	1 317 224	1 304 733
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	1 317 224	1 304 733

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	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	11 160 259	5 041 613	2 004 669	1 008 436	828 450	650 993	1 626 098
odpisy aktualizujące	1 317 224	59 820	0	0	0	30 085	1 227 319
należności netto	9 843 035	4 981 793	2 004 669	1 008 436	828 450	620 908	398 779
Ogółem							
należności brutto	11 160 259	5 041 613	2 004 669	1 008 436	828 450	650 993	1 626 098
odpisy aktualizujące	1 317 224	59 820	0	0	0	30 085	67 397
należności netto	9 843 035	4 981 793	2 004 669	1 008 436	828 450	620 908	398 779

NOTA 7. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2019
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	4 279	742 618	4 279	742 618
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	143 739	18 798	1 307	161 230
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	57 500	0	9 500	48 000
Pozostałe rezerwy	647 020	491 846	325 710	813 156

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

Ujemne różnice kursowe	4 000	237	4 000	237
Odpisy aktualizujące należności	962 152	113 613	86 802	988 963
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	105 075	0	0	105 075
Zobowiązania z tytułu leasingu	202 746	0	18 783	183 963
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	764 554	393 430	662 196	495 788
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	62 265	0	6 213	56 052
Odpisy aktualizujące prace rozwojowe	401 174	0	44 575	356 599
Pozostałe	3 644	0	3 644	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 358 148	1 760 542	1 167 009	3 951 681
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	638 048	334 503	221 732	750 819
Spisanie aktywa do wysokości rezerwy	187 907	0	1 438	186 469
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	450 141	334 503	220 294	564 350

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2019
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	5 368 110	73 905	1 317 964	4 124 051
Dodatnie różnice kursowe	38 090	59	38 090	59
Odsetki od pożyczek	15	23 685	0	23 700
Prace rozwojowe	1 177 868	291 898	0	1 469 766
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 000	1 750	15 000	1 750
Pozostałe	176 707	13 011	25 123	164 595
Suma dodatnich różnic przejściowych	6 775 790	404 308	1 396 177	5 783 921
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 287 400	76 819	265 274	1 098 945

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	564 350	450 141
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 098 945	1 287 400
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-534 595	-837 259

NOTA 8. REZERWA NA ŚWIADCZENIE EMERYTALNE I PODOBNE

	31.03.2019	31.12.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	192 830	143 416
Rezerwy na pozostałe świadczenia	382 706	4 601
Razem, w tym:	575 536	148 017
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	575 536	148 017

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2019	143 416	4 601	148 017
Korekty konsolidacyjne	0	0	0
Stan na 01.01.2019 po korektach, w tym:	143 416	4 601	148 017
Utworzenie rezerwy	52 867	378 105	430 972
Koszty wypłaconych świadczeń	517	0	517
Rozwiązanie rezerwy	2 936	0	2 936

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Stan na 31.03.2019, w tym:	192 830	382 706	575 536
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	192 830	382 706	575 536
Stan na 01.01.2018, w tym:	328 996	4 601	333 597
Utworzenie rezerwy	148 017	311 144	459 161
Koszty wypłaconych świadczeń	6 218	311 144	317 362
Rozwiązanie rezerwy	327 379	0	327 379
Stan na 31.12.2018, w tym:	143 416	4 601	148 017
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	143 416	4 601	148 017

NOTA 9. POZOSTAŁE REZERWY

	31.03.2019	31.12.2018
Rezerwy na opcje	0	0
Rezerwa na usługi obce	0	0
Rezerwa na ugodę	0	0
Wynagrodzenie prowizyjne	142 156	32 000
Inne rezerwy	62 787	0
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	52 500	56 000
Razem, w tym:	257 443	88 000
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	257 443	88 000

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na usługi obce	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Wynagrodzenie prowizyjne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2019:	0	56 000	32 000	0	88 000
Korekty konsolidacyjne*	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2019 po korektach, w tym:	0	56 000	32 000	0	88 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	142 156	62 787	142 156
Wykorzystane	0	3 500	0	32 000	3 500
Rozwiązane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2019, w tym:	0	52 500	174 156	30 787	257 443
- długoterminowe	0	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	52 500	174 156	30 787	257 443

Pozostałe rezerwy zostaną wykorzystane w kolejnych kwartałach 2019 roku.

NOTA 10. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Występuje możliwość korekty ceny nabycia akcji Fast White Cat S.A. w przypadku spełnienia warunków szczegółowo opisanych w nocie 11 w sprawozdaniu jednostkowym spółki SARE S.A. za 2018 rok.

NOTA 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

SARE

INIS, JU:, Salelifter, VideoTarget

Sales Intelligence, Adepto, Cashback services

Fast White Cat

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

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

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

Zaawansowane narzędzie do masowych wysyłek informacji reklamowych (SARE)

Prowadzenie kampanii marketingowych w Internecie (INIS, JU., Salelifter, VideoTarget)

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

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

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01. – 31.03.2019 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	SARE	INIS, JU., Salelifter, VideoTarget	Sales Intelligence, Adepto, Cashback services	Fast White Cat			
Przychody ze sprzedaży:	2 229 613	9 293 931	3 034 185	3 035 346	0	3 626 434	13 966 641
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	1 709 779	6 583 254	2 642 237	3 031 371	0	0	13 966 641
- Sprzedaż między segmentami	519 834	2 710 677	391 948	3 975	0	3 626 434	0
Zysk/ (strata) netto segmentu	- 815 004	239 581	48 421	196 762	0	0	-330 240
Suma aktywów segmentu	16 127 248	17 820 392	2 753 198	4 006 303	0	0	40 707 141

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

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	SARE	INIS, JU., Salelifter, VideoTarget			
Przychody ze sprzedaży:	2 623 338	9 728 698	0	2 292 936	10 059 100
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	2 032 771	8 026 329	0	0	10 059 100
- Sprzedaż między segmentami	590 567	1 702 369	0	2 292 936	0
Zysk/ (strata) netto segmentu	- 516 025	1 078 833	0	0	562 808
Suma aktywów segmentu	14 503 644	19 555 367	0	0	34 059 011

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

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

NOTA 12. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy struktura na 31.03.2019 r.

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Seria A	na okaziciela	2 000 000	0,10	200 000
Seria B	na okaziciela	215 500	0,10	21 550
Seria C	na okaziciela	31 741	0,10	3 174
Seria D	na okaziciela	44 310	0,10	4 431
Seria E	na okaziciela	81 440	0,10	8 144
Seria G	na okaziciela	112 784	0,10	11 278

Kapitał zakładowy struktura cd:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	60,51%	1 504 071	60,51%
Tomasz Pruszczyński	510 000	20,52%	510 000	20,52%
Pozostali	471 704	18,98%	471 704	18,98%
Razem	2 485 775	100,00%	2 485 775	100,00%

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2018 r.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 499 720	65,45%	1 499 720	65,45%
Pruszczyński Tomasz	562 401	24,54%	562 401	24,54%
Pozostali	229 430	10,01%	229 430	10,01%
Razem	2 291 551	100,00%	2 291 551	100,00%

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018
Liczba akcji	2 291 551	2 291 551
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	229 155	229 155

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

Zmiany kapitału zakładowego:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kapitał na początek okresu	229 155	229 155
Zwiększenia, z tytułu:	19 423	0
emisja akcji serii E	8 144	0
emisja akcji serii G	11 279	0
Zmniejszenia, z tytułu	0	0
Kapitał na koniec okresu	248 578	229 155

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

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

NOTA 13. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W pierwszym kwartale 2019 r. nie została wypłacona dywidenda.

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

NOTA 14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi na dzień 31.03.2019 r. oraz 31.12.2018 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Jednostka dominująca								
SARE S.A.	614 892	595 786	237 273	232 227	2 265 842	1 774 525	125 076	221 131
Jednostki zależne:	3 234 034	1 662 908	3 918 245	2 106 499	3 967 794	2 720 501	6 224 899	4 120 625
JU: sp. z o.o.	445 867	110 952	881 903	201 494	380 719	432 485	1 374 046	518 267
INIS sp. z o.o.	1 481 583	608 050	1 752 390	1 202 836	2 120 556	1 327 712	1 441 795	1 401 147
Salelifter sp. o.o.	865 020	943 906	523 277	622 582	1 056 550	953 951	557 083	1 058 135
SARE GmbH	0	0	0	0	0	103	0	0
VideoTarget sp. z o.o.	14 779	0	112 983	79 287	10 429	0	820 384	702 400
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej	27 950	0	9 383	300	19 079	0	14 361	2 973
Sales Intelligence S.A.	220 139	nd	179 048	nd	210 488	6 250	85 458	66 424
Fast White Cat S.A.	3 975	nd	146 691	nd	4 889	0	525 588	368 633
Adepto sp. z o.o.	129 188	nd	242 248	nd	110 552	0	875 591	2 277
Cashback services sp. z o.o.	45 533	nd	70 322	nd	54 532	0	530 593	369
Jednostka powiązana osobowo z grupą	322 199	118 640	15 607	38 608	119 713	107 847	3 374	261 117

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

tupolska.pl	123	1 685	2 439	1 509	152	0	2 001	0
Związek Przedsiębiorców i Pracodawców	nd	0	nd	23 916	0	nd	nd	nd
pruszczynski.pl	0	0	0	0	0	0	0	282
Smart Concept Roman Grygierek	16 755	16 755	0	0	6 870	0	0	0
w3concept Mateusz Walczak	20 664	13 200	0	306	15 497	4 840	0	0
E&Q Media Hanna Świątek	nd	18 000	nd	0	nd	0	nd	0
Tomasz Pruszczyński	0	0	10 069	12 877	0	0	0	259 565
E-SOLUTION Kamil Milian	12 000	9 000	0	0	4 920	4 920	0	0
SEDNAM Rafał Mandes	8 650	60 000	0	0	2 491	3 752	0	0
EMT Tomasz Kuciel	nd	nd	nd	nd	nd	22 776	nd	0
Interzet Dariusz Zaremba	52 500	nd	859	nd	21 234	21 237	0	0
Wiktor Mazur - UNMESS	52 500	nd	886	nd	21 225	21 228	0	0
H&Z Sp. z o.o. S.K.	18 000	nd	1 167	nd	0	0	1 167	1 167
Data Info Cezary Kożon	54 402	nd	0	nd	15 252	4 248	0	0
Piotr Chrzanowski ALLDO	24 600	nd	0	nd	10 006	10 086	0	0
Webevo Karol Rozwałka	36 000	nd	187	nd	14 760	14 760	206	103
FHU Fever Daniel Werner	8 185	nd	0	nd	0	nd	0	nd
All4Lead Bartłomiej Ignacek	17 820	nd	0	nd	7 306	nd	0	nd

*Salelifter sp. z o.o. i Teletarget sp. z o.o. pokazane łącznie, dla porównania w 2018 usunięto transakcje pomiędzy tymi podmiotami

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

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

	31.03.2019	31.12.2018
Udzielone pożyczki, w tym:	204 732	463 587
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	203 521	200 995
Suma netto udzielonych pożyczek	1 211	262 592
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 211	262 592

Udzielone pożyczki wg stanu na 31.03.2019 r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Wg stanu na dzień 31.03.2019	204 732	1 211	2,0-5,5%	31.12.2020	brak
Wg stanu na dzień 31.12.2018	463 587	262 592	3,5-5,5%	31.12.2018-31.12.2020	brak

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

NOTA 16. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
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	1 211	262 592	1 211	262 592
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	214 691	236 178	214 691	236 178

NOTA 17. WARTOŚĆ GODZIWA

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

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

System SARE, INIS wyceniono stosując metodę bezpośrednią.

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

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

Założenia przyjęte do wyceny:

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

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

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Ryzyko cen towarów

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko kredytowe

W Spółce stosowane są zasady postępowania zabezpieczające przed ryzykiem kredytowym. Spółka zawiera transakcje wyłącznie z firmami o stabilnej sytuacji finansowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na istotne ryzyko nieściągalnych należności wpływające na utratę płynności Spółki jest nieznaczne. W ramach stałych obowiązków pracownicy Spółki dokonują monitoringu należności i w określonych sytuacjach podejmują niezbędne działania mające na celu zabezpieczenie splotu 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 2019 ROKU

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

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

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

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

W dniu 30 stycznia 2019 r. Emitent zawarł z Panem Romanem Grygierkiem („Obejmujący”) umowę objęcia akcji oraz przeniesienia własności udziałów. Na mocy przedmiotowej umowy Pan Grygierka objął 112.784 (sto dwanaście siedemset osiemdziesiąt cztery) sztuk akcji serii G, których emisja jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki SARE S.A., dokonany na mocy uchwały numer 234 Walnego Zgromadzenia SARE z dnia 21.01.2019 r. oraz wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje zostały objęte przez Pana Grygierka, za cenę emisyjną 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100) za sztukę i łączną cenę emisyjną 2.560.200,00 zł (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy dwieście złotych). Akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 250 (dwustu pięćdziesięciu) udziałów w spółce INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, stanowiących 10% kapitału zakładowego tej spółki, które to udziały stanowiły własność Pana Grygierka.

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

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

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

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

NOTA 21. SPRAWY SĄDOWE

Spółka SARE S.A. wytoczyła powództwa względem odbiorców, którzy zalegają z opłatami. Łączna kwota należności na drodze powództwa sądowego to na dzień 31 marca 2019 roku 197 tys. zł. Powyższe należności zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi w kwocie 197 tys. zł.

W spółce JU: sp. z o.o. łączna kwota należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 31 marca 2019 roku wynosiła 167 tys. zł. Na powyższe należności w wysokości 167 tys. zł został utworzony odpis aktualizacyjny.

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Spółka INIS sp. z o.o. wykazywała na dzień 31 marca 2019 roku sumę należności handlowych dochodzonych na drodze postępowania sądowego na poziomie 260 tys. zł, natomiast spółka Salelifter sp. z o.o. na poziomie 102 tys. zł. Powyższe należności zostały w całości objęte odpisami aktualizacyjnymi.

W spółce Fast White Cat S.A. należności dochodzone na drodze sądowej wyniosły na dzień 31 marca 2019 roku łącznie 182 tys. zł, które w całości zostały objęte odpisami aktualizującymi.

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

NOTA 22. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Brak istotnych zdarzeń po dacie bilansu.

3. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe SARE S.A. sporządzone na dzień 31.03.2019 r.

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 229 614	2 623 338	518 780	627 833
Koszty działalności operacyjnej	2 563 456	2 696 148	596 458	645 258
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-349 769	-85 370	-81 383	-20 431
Zysk (strata) brutto	-387 339	-86 173	-90 125	-20 623
Zysk (strata) netto	-366 974	-126 183	-85 386	-30 199
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 485 775	2 291 551	2 485 775	2 291 551
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,15	-0,06	-0,03	-0,01

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
BILANS				
Aktywa trwałe	21 237 433	18 103 858	4 937 445	4 210 200
Aktywa obrotowe	2 409 835	2 735 575	560 257	636 180
Kapitał własny	15 175 016	12 167 390	3 528 007	2 829 626
Zobowiązania długoterminowe	1 906 040	682 588	443 131	158 741
Zobowiązania krótkoterminowe	6 566 212	7 989 455	1 526 565	1 858 013
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	6,10	5,31	1,42	1

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 036	-140 890	13 038	-33 719
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-486 014	357 333	-113 084	85 519
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	580 857	8 167	135 152	1 955

*kwoty podane w zł

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Kurs EUR/PLN	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
- dla danych bilansowych	4,3013	4,3	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2978		4,1784

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

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

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

	za okres 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	2 229 614	2 623 338
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	2 229 614	2 623 338
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 563 456	2 696 148
Amortyzacja	200 336	160 418
Zużycie materiałów i energii	32 497	56 358
Usługi obce	950 369	1 030 484
Podatki i opłaty	24 982	27 071
Wynagrodzenia	1 153 795	1 156 136
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	173 017	193 178
Pozostałe koszty rodzajowe	28 460	72 503
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-333 842	-72 810
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	92 073	17 077
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	108 000	29 637
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-349 769	-85 370
Przychody finansowe	17 845	20 636
Koszty finansowe	55 415	21 439
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-387 339	-86 173
Podatek dochodowy	-20 365	40 010
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-366 974	-126 183
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	-366 974	-126 183
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,15	-0,06
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,15	-0,06
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,15	-0,06
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,15	-0,06
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
Zysk (strata) netto	-366 974	-126 183
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	0	0
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	-366 974	-126 183

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej SARE S.A.

Aktywa	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	21 237 433	18 103 858
Rzeczowe aktywa trwałe	775 953	823 514
Wartości niematerialne	8 236 157	8 241 905
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	10 742 479	8 181 077
Pożyczki długoterminowe	1 235 031	628 205
Należności długoterminowe	42 442	42 442
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	205 371	186 715
Pozostałe aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	2 409 835	2 735 575
Zapasy	0	0
Należności handlowe	1 635 273	1 864 948
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności	14 740	9 906
Pożyczki krótkoterminowe	355 812	612 578
Rozliczenia międzyokresowe	54 436	49 448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	349 574	198 695
AKTYWA RAZEM	23 647 268	20 839 433

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

PASYWA	31.03.2019	31.12.2018
Kapitał własny	15 175 016	12 167 390
Kapitał zakładowy	248 577	229 155
Akcje własne	0	0
Pozostałe kapitały	14 227 111	10 871 933
Niepodzielony wynik finansowy	1 066 302	-1 069
Wynik finansowy bieżącego okresu	-366 974	1 067 371
Zobowiązanie długoterminowe	1 906 040	682 588
Kredyty i pożyczki	1 245 000	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	106 214	126 053
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	554 826	556 535
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	6 566 212	7 989 455
Kredyty i pożyczki	737 740	1 380 990
Pozostałe zobowiązania finansowe	77 749	76 693
Zobowiązania handlowe	472 483	537 010
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania	4 950 004	5 798 900
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	56 052	62 265
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	189 634	49 873
Pozostałe rezerwy	35 275	34 000
Fundusze specjalne	47 275	49 724
PASYWA RAZEM	23 647 268	20 839 433

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2019						
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	229 155	4 514 124	6 357 809	1 066 302	0	12 167 390
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	4 514 124	6 357 809	1 066 302	0	12 167 390
Wymiana udziałów w INIS na akcje SARE	0	2 560 200	0	0	0	2 560 200
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	19 422	794 978	0	0	0	814 400
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0
Wynik na 31.03.2019 r.	0	0	0	0	-366 974	-366 974
Inne	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2019 r.	248 577	7 869 302	6 357 809	1 066 302	-366 974	15 175 016
Trzy miesiące zakończone 31.03.2018						
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	229 155	4 341 065	6 357 809	185 764	0	11 113 793
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	4 341 065	6 357 809	185 764	0	11 113 793
Wymiana udziałów w INIS na akcje SARE	0	2 538 200	0	0	0	2 538 200
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0
Wynik na 31.03.2018	0	0	0	0	-126 183	-126 183
Inne	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	229 155	6 879 265	6 357 809	185 764	-126 183	13 525 810

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018

Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	229 155	4 341 065	6 357 809	185 764	0	11 113 793
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w związku z wprowadzeniem MSSF 9	0	0	0	-13 774	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	229 155	4 341 065	6 357 809	171 990	0	11 100 019
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	173 059	0	-173 059	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Koszt programu opcji managerskich	0	0	0	0	0	0
Wynik za rok 2018	0	0	0	0	1 067 371	1 067 371
Inne	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	229 155	4 514 124	6 357 809	-1 069	1 067 371	12 167 390

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych SARE S.A.

	za okres 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	-387 339	-86 173
Korekty razem:	443 375	-54 717
Amortyzacja	200 337	160 418
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 901	2 094
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-12 418	1 562
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 526	0
Zmiana stanu rezerw	141 036	2 191
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	0	0
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	224 841	-26 428
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	-132 866	83 590
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 201	-218 374
Pozostałe	28 219	-19 760
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-40 010
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 036	-140 890
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	260 069	1 852 842
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	2 842
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	260 069	1 850 000
Wydatki	746 083	1 495 509
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	116 083	188 141
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	1 065 477
Udzielenie pożyczek	630 000	241 891
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-486 014	357 333
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	601 750	10 638
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	601 750	10 638
Pozostałe	0	0
Wydatki	20 893	2 471
Dywidendy wypłacone	0	0
Spłaty pożyczek/kredytów	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	18 182	2 453
Odsetki zapłacone	2 711	18

SARE S.A.

ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

sare.pl

Pozostałe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	580 857	8 167
D. Przepływy pieniężne netto razem	150 879	224 610
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	150 879	224 610
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-2 094
F. Środki pieniężne na początek okresu	198 695	232 378
G. Środki pieniężne na koniec okresu	349 574	456 988

4. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SARE na dzień 31.03.2019 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 2019 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy, kończący się 31 marca 2018 r., zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania za 2018 rok, za wyjątkiem zmian wynikających z wdrożenia nowego MSSF 16 „Leasing”.

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:

- **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 ujmuje 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 oceny MSSF 16 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Grupa nie używa istotnych aktywów na podstawie umowy leasingu operacyjnego.

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 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany. Obowiązuje od 1 stycznia 2019 lub później.
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – (opublikowano dnia 12 grudnia 2017), dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF:
 - MSSF 3 – „Połączenia jednostek” – wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli;
 - MSSF 11 – „Wspólne ustalenia umowne” – brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli;
 - MSR 12 – „Podatek dochodowy” – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy;
 - MSR 23 – „Koszty finansowania zewnętrznego” – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, w sytuacji gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończone.Powyższe zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia Pracownicze”** (opublikowany dnia 7 lutego 2018 r.) – zgodnie z wprowadzoną zmianą, jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
 - ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie, stosując założenia wykorzystywane przy ponownej wycenie oraz
 - określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.Standard mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

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

Według szacunków 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 2018 rok, obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

III. ZASADY KONSOLIDACJI

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

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

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

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

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

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo

według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

(ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ oznacza zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji. Wywieranie znaczącego wpływu nie oznacza sprawowania kontroli lub współkontroli nad tą polityką. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

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

Wspólne ustalenia umowne to umowa, w ramach której dwie lub więcej stron sprawuje współkontrolę, 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 wspólną działalność oraz swoje koszty (w tym udział we wspólnie poniesionych kosztach).

Wspólne przedsięwzięcie to wspólne ustalenie umowne, w ramach którego strony sprawujące nad nim współkontrolę posiadają prawa do aktywów netto tego ustalenia umownego. Wspólne ustalenia umowne to 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 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2019	31.12.2018
	Jednostka dominująca	
JU sp. z o.o.	100%	90%
INIS sp. z o.o.	100%	90%
Salelifter sp. z o.o.	100%	91,18%
Teletarget sp. z o.o.	nd	100%
VideoTarget sp. z o.o.	90,2%	90,2%
Sales Intelligence S.A.	100%	nd
Fast White Cat S.A.	94%	nd
Adepto S.A.	100%	nd
Cashback Services sp. z o.o.	100%	nd

f) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze spółki nie objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okresy kończące się 31 marca 2019 roku:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją
Fundacja Rozwoju i Ochrony Komunikacji Elektronicznej FORCE	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 korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Jeśli na podstawie wyceny wartość godziwa jest wyższa od wartości księgowej, to przyjmowana jest wartość księgowa. Jeśli natomiast wartość księgowa jest wyższa od wartości godziwej, aktualizację wartości odnosi się na wynik finansowy. Przeprowadzone testy na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wykazały konieczności dokonania odpisu.

Wycena rezerw

Rezerwa z tytułu urlopów wypoczynkowych została przedstawiona w nocie 8. 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 16.

Stawki amortyzacyjne

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

VIII. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

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

IX. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Brak błędów poprzednich okresów.

5. Opis przyjętych zasad polityki rachunkowości

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

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

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. Prace rozwojowe w toku są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w wartościach niematerialnych.

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.

Wartości niematerialne nieamortyzowane

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

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

Powyzsza wycena podlega weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

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

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów. Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Amortyzacja

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

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez 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. celnym),
- 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.

Dla udziałów w innych podmiotów ustalono konieczność dokonania oceny, czy koszt nabycia odpowiada wartości godziwej, a jeżeli nie to oszacowanie ewentualnej różnicy i w zależności od jej oczekiwanej wielkości

ustalenia czy konieczna jest wycena. Różnice w wartości godziwej Spółka zamierza odnosić do pozostałych całkowitych dochodów.

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

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 w 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 ujmuje 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 pkt 1, 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.

Inwestycje krótkoterminowe

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W szczególności Spółka

zalicza do tej kategorii pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmiany oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

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

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

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje uproszczone podejście wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za okres trzech lat licząc powyżej roku od dnia bilansowego. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: 366dni - 730 dni, 731 dni - 1095 dni, 1096 dni - 1460 dni. Podane wartości zestawia się z wartością przychodów ze sprzedaży według podanych przedziałów. Uzyskany średni wskaźnik procentowy niespłacalności należności stanowi podstawę naliczenia odpisów dla salda należności występujących na dzień bilansowy.

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

- Stopień 1 - salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następujących 12 miesięcy);
- Stopień 2 – salda, dla których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Należności handlowe zalicza się do Stopnia 2 lub Stopnia 3:

- Stopień 2 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych przez cały okres życia należności, za wyjątkiem pewnych należności handlowych zaliczonych do Stopnia 3;
- Stopień 3b – obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 365 dni lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

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

Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń

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.

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) następnym okresie obrotowym. 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 MSR 19 dotyczącego 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 społeczne,
 - ✓ 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 zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte w tym celu założenia: roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5% oraz stopa dyskontowa w wysokości 7,7% dały roczną kwotę rezerw na nieistotnym poziomie. Ustalona kwota rezerwy nie przekracza ustalonego progu istotności. Jeśli próg zostanie przekroczony Spółka będzie zobligowana do tworzenia rezerwy. Rezerwy będą szacowane co trzy lata. Najbliższe oszacowanie rezerwy będzie przeprowadzone przed badaniem sprawozdania za 2021 rok. Powołując się na powyższe wyliczenia oraz MSR 19 PKT 53 Spółka zrezygnowała z tworzenia rezerwy na świadczenia emerytalne.

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

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

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.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

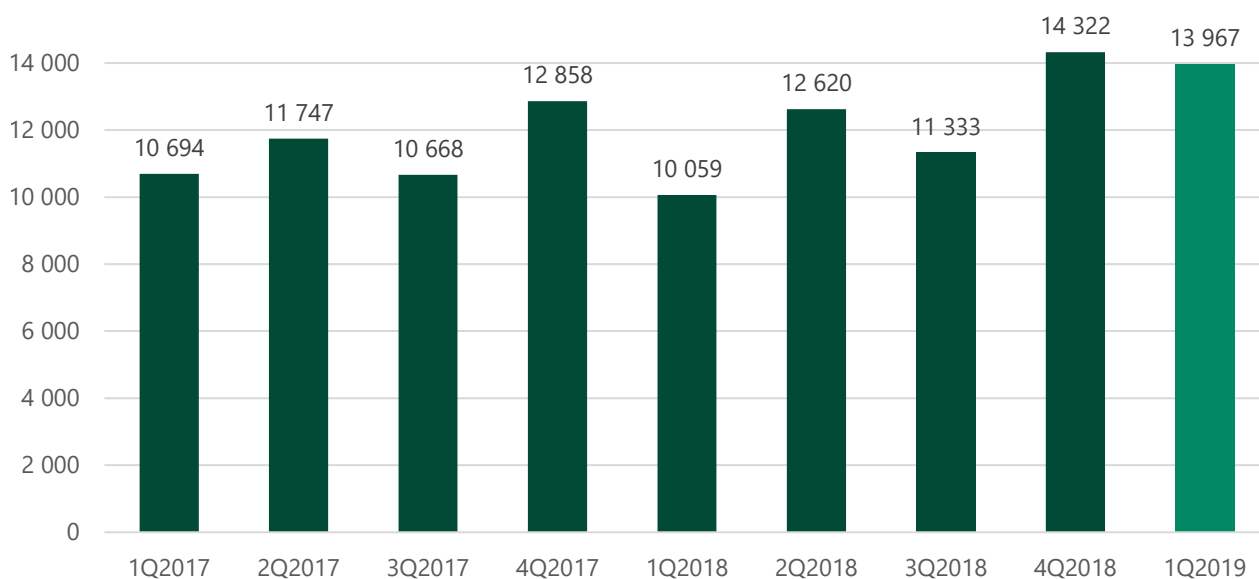
6. Kwota i rodzaj pozycji, wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

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

Usługi związane z e-marketingiem charakteryzują się nieznaczną sezonowością, która przejawia się w intensyfikacji działań klientów Grupy SARE w IV kwartale każdego roku, jednak wysokość osiągniętych przez Grupę przychodów ze sprzedaży, nie podlega istotnym wahaniom. Zwykle największa część przychodów i zysków realizowana jest w ostatnim kwartale. Potwierdzeniem tego stwierdzenia jest poniższy wykres, który prezentuje przedstawioną powyżej zależność.

Sezonowość przychodów



Przychody osiągnięte przez Grupę SARE w pierwszym kwartale 2019 roku są nieco wyższe niż w analogicznych okresach lat poprzednich, zwłaszcza ze względu na przejęcie przez Emitenta w 2018 roku dwóch spółek: Sales Intelligence S.A. oraz Fast White Cat S.A.

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.

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 2019 roku nie wystąpiły powyższe odpisy aktualizujące.

10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego z działalności kontynuowanej na dzień 31.03.2019 r. zmniejszyła się o 188.455,00 zł w porównaniu do 31.12.2018 r. Na dzień bilansowy, zwiększyły się rezerwy na urlopy wypoczynkowe (o 49.414,00 zł), rezerwy na pozostałe świadczenia (o 378.105,00 zł), a także na wynagrodzenia prowizyjne (o 110.156,00 zł) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2018 r.

Szczegółowe informacje odnośnie rezerw opisane są w notach 7, 8 i 9.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 114.209,00 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2018 r., natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z działalności kontynuowanej zmniejszyły się o 188.455,00 zł w porównaniu ze stanem na 31.03.2018 r.

Szczegółowe informacje o powyższych rezerwach znajdują się w notce 7 niniejszego sprawozdania.

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

W I kwartale 2019 roku w Grupie Emitenta nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Szczegóły znajdują się w notce 1 niniejszego sprawozdania.

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.

Szczegółowy opis rzeczowych aktywów trwałych znajduje się w nocie 1 niniejszego sprawozdania.

14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I kwartale 2019 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, natomiast szczegółowy opis pozostałych spraw sądowych znajduje się w nocie 21 niniejszego sprawozdania.

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 2019 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

W I kwartale 2019 roku nie miało miejsca żadne naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, bądź niespłnienie kredytu lub pożyczki przez Emitenta lub spółki z Grupy SARE.

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

W I kwartale 2019 roku nie nastąpiła żadna zmiana metody wyceniania instrumentów finansowych, wycenianych w wartości godziwej.

20. 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.

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

W dniu 21.01.2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 233, na mocy której Walne Zgromadzenie dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki SARE S.A. o kwotę 8.144,00 zł (słownie: osiem tysięcy sto czterdzieści cztery złote 00/100), tj. z kwoty 229.155,10 zł do kwoty 237.299,10 zł. Podwyższenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zostało dokonane w drodze emisji 81.440 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści) sztuk akcji serii E., Wszystkie akcje nowej emisji serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami tymi nie są związane żadne szczególne uprawnienia. Każda akcja serii E ma wartość nominalną 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i wartość emisyjną w wysokości 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych 00/100).

Akcje nowej emisji serii E zostały objęte przez:

- 1) Mok Yok Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (KRS: 0000503224) – w liczbie 79.740 (słownie: siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści) sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja – w zamian za wkład pieniężny; cena emisyjna została potrącona z ceną nabycia akcji spółki Fast White Cat S.A.,
- 2) Pana Marka Kurzyka – w liczbie 1.700 (słownie: jeden tysiąc siedemset) sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja – w zamian za wkład pieniężny; cena emisyjna została potrącona z ceną nabycia akcji spółki Fast White Cat S.A.

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 55/2018 z dnia 14.12.2018 r. oraz raporcie nr 04/2019 z dnia 21.01.2019 r.

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

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

W dniu 21.01.2019 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta podjęto również uchwałę nr 234, na mocy której nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 11.278,40 zł

(słownie: jedenaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem złotych czterdzieści groszy), tj. z kwoty 237.299,10 zł do kwoty 248.577,50 zł. Podwyższenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zostało przeprowadzone w drodze emisji 112.784 (słownie: sto dwanaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) sztuk akcji serii G. Wszystkie akcje nowej emisji serii G są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie są z nimi związane żadne szczególne uprawnienia. Każda akcja nowej emisji serii G ma wartość nominalną 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i wartość emisyjną w wysokości 22,70 zł (słownie: dwadzieścia dwa złote siedemdziesiąt groszy). Akcje nowej emisji serii G zostały objęte przez Pana Romana Grygierka w liczbie 112.784 (słownie: sto dwanaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii G, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) udziałów w spółce INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku (44-200) przy ul. Raciborskiej 35A, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000366948, posiadająca NIP: 642-31-28-785, REGON: 241590680, o kapitale zakładowym 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), o łącznej wartości 2.560.200,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy dwieście złotych 00/100).

Emitent informował o powyższym w raporcie ESPI nr 04/2019 z dnia 21.01.2019 r.

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

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym ESPI nr 19/2019 z dnia 27.03.2018 r.

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

- a) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0.000.001 do 002.000.000;
- b) 215.500 (słownie: dwieście piętnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 000.215.500;
- c) 31.741 (słownie: trzydzieści jeden tysięcy siedemset czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 000.031.741;
- d) 44.310 (słownie: czterdzieści cztery tysiące trzysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 000.044.310;
- e) 81.440 (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 000.081.440;

f) 112.784 (słownie: sto dwanaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 0.000.001 do 000.112.784

Tabela 2. Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Uwagi
Seria A	2.000.000	80,46%	2.000.000	80,46%	-
Seria B	215.500	8,67%	215.500	8,67%	-
Seria C	31.741	1,28%	31.741	1,28%	-
Seria D	44.310	1,78%	44.310	1,78%	-
Seria E	81.440	3,28%	81.440	3,28%	Akcje zarejestrowane w KRS, w trakcie procesu rejestracji w KDPW
Seria G	112.784	4,53%	112.784	4,53%	Akcje zarejestrowane w KRS, w trakcie procesu rejestracji w KDPW
Suma	2.485.775	100,00%	2.485.775	100,00%	

Źródło: Emitent

22. 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.

23. 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

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

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

dotychczas funkcję Prezesa Zarządu, Przemysław Marcol, pełniący funkcję Członka Zarządu oraz Mateusz Walczak, pełniący funkcję Członka Zarządu.

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

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

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany zobowiązań warunkowych, które nie byłyby ujęte w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok, opublikowanym w jednostkowym raporcie rocznym SARE S.A. w dniu 22.04.2019 r. Wszelkie zobowiązania, które wystąpiły w I kwartale 2018 roku zostały opisane poniżej.

Zobowiązania warunkowe bieżącego okresu sprawozdawczego:

- w przypadku nie dojścia do skutku emisji akcji serii E, które stanowiły element składowy ceny za nabycie akcji Fast White Cat S.A. w dniu 14.12.2018 r., SARE zobowiązane było zapłacić pełną kwotę ceny sprzedaży akcji Fast White Cat S.A., powiększoną do kwoty 1.810.098,00 zł w przypadku Mok Yok Group sp. z o.o. oraz 38.590,00 zł w przypadku Pana Marka Kurzyka. Powyższe zobowiązanie warunkowe wygasło ze względu na rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego przed wyznaczonym terminem.

- jeśli zostaną wytworzone i zgłoszone do akceptacji na platformie Magento Marketplace (lub innej platformie dedykowanej publikacji wtyczek do Magento) wtyczki pomiędzy Magento 1 i SAREhub oraz Magento 2 i SAREhub – do dnia 31 grudnia 2019 r. oraz wtyczki te zostaną opublikowane do dnia 31 grudnia 2020 roku na powyższych platformach, i jednocześnie, zostanie wygenerowany nowy obrót e-commerce – do dnia 31 grudnia 2020 r., oznaczający m. in. sumę wygenerowanych kosztów z tytułu e-marketingu, poniesionych przez Fast White Cat S.A. na pozyskanie ruchu i zwiększenie konwersji z ruchu w sklepach internetowych a także kosztów z nabycia narzędzi wspierających pozyskanie i zwiększenie powyższego ruchu, kwota ceny sprzedaży akcji Fast White Cat S.A. zostanie poddana korekcie. Kwota korekty nie przekroczy w przypadku Mok Yok Group sp. z o.o. kwoty 1.810.098,00 zł (jeden milion osiemset dziesięć tysięcy dziewięćdziesiąt osiem złotych), a w przypadku Pana Marka Kurzyka kwoty 38.590,00 zł (trzydzieści osiem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt złotych). Obie te kwoty są uzależnione od wysokości wygenerowanego nowego obrotu e-commerce. Kwoty korekt zostaną uregulowane w drodze emisji i objęcia przez Sprzedających nowych akcji zwykłych na okaziciela SARE

(„Premiowe Akcje SARE”) oraz potrącenia wierzytelności, chyba, że SARE zadecyduje o rozliczeniu zobowiązania w gotówce.

25. 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.

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

Zawarcie umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa

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

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

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

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

Zawarcie umów objęcia akcji

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

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

Zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego oraz aneksu do umowy kredytu obrotowego

Emitent w dniu 10.10.2018 r. zawarł umowę na kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na kwotę 1.800.000,00 zł (słownie: jeden milion osiemset tysięcy złotych 00/100). W dniu 29.01.2019 r. strony zawarły aneks do powyższej umowy, na mocy którego kwota kredytu została podwyższona do 2.100.000,00 zł (słownie: dwa miliony sto tysięcy złotych 00/100). Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę w wysokości 1,7 punktów procentowych w stosunku rocznym.

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

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

Strony ustaliły zabezpieczenie spłaty kredytu, w następującej formie:

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

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

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

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

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

złotych). Akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 250 (dwustu pięćdziesięciu) udziałów w spółce INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, stanowiących 10% kapitału zakładowego tej spółki, które to udziały stanowiły własność Pana Grygierka.

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

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

Aktualizacja ceny transakcji

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

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

Umowa sprzedaży ZCP Zrabatowani

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

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

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

Umowy istotne

W związku z dokonaniem łącznego rozliczenia wszystkich transakcji spółek z Grupy SARE z domami mediowymi Grupy WPP z siedzibą w Londynie, zawartych w roku 2018, Emitent w dniu 01.03.2019 r. powziął informację o tym, że suma tych transakcji w podanym okresie, przekroczyła 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej SARE za cztery ostatnie kwartały i wyniosła 4 932 992,37 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa złote 37/100).

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

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

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

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

W okresie objętym raportem nie wystąpiły czynniki oraz zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

28. Opis zmian organizacji Grupy 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, z w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Tabela 1. Powiązania kapitałowe Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu

Powiązania kapitałowe SARE S.A.		
Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników/udział w majątku założycielskim	Metoda Konsolidacji
INIS sp. z o.o.	100%	Pełna
Ju: sp. z o.o.	100%	Pełna
Salelifter sp. z o.o. (pośrednio poprzez INIS)	100%	Pełna
VideoTarget sp. z o.o.	90,20%	Pełna

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

Źródło: Emitent

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta w omawianym okresie sprawozdawczym:

W dniu 30 stycznia 2019 r. Emitent zawarł z Panem Romanem Grygierkiem umowę objęcia akcji oraz przeniesienia własności udziałów, na mocy której, objął on 112.784 (sto dwanaście siedemset osiemdziesiąt cztery) sztuki akcji spółki SARE serii G, których emisja jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki SARE S.A., dokonany na mocy uchwały numer 234 Walnego Zgromadzenia SARE z dnia 21.01.2019 r.. Akcje zostały objęte przez Pana Grygierka, za cenę emisyjną 22,70 zł (dwadzieścia dwa złote 70/100) za sztukę i łączną cenę emisyjną 2.560.200,00 zł (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy dwieście złotych). Akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 250 (dwustu pięćdziesięciu) udziałów w spółce INIS sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, o wartości nominalnej 100 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, stanowiących 10% kapitału zakładowego tej spółki, które to udziały były własnością Pana Grygierka. Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 11.278,40 zł (słownie: jedenaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem złotych 40/100) nastąpiło w dniu 26.03.2019 r. Wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym, dotyczący objęcia przez Emitenta całości udziałów w spółce INIS sp. z o.o., miał miejsce po dniu bilansowym, tj. w dniu 16.04.2019 r.

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

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

Wykres 1. Grupa Kapitałowa SARE S.A.



Źródło: Emitent

29. 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

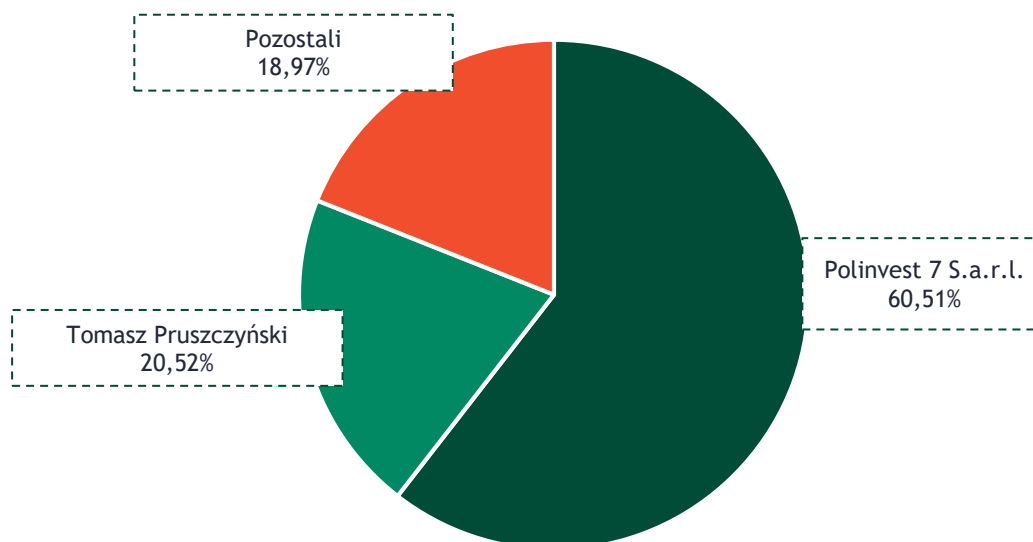
W okresie objętym raportem Emitent nie publikował prognoz wyników.

30. Akcjonariusze posiadający 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 akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

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

Akcjonariat SARE S.A.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Polinvest 7 S.a.r.l.	1 504 071	1 504 071	60,51%	60,51%
Tomasz Pruszczyński	510 000	510 000	20,52%	20,52%
Pozostali	358 920	358 920	18,97%	18,97%
SUMA	2.485.775	2.485.775	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Wykres 2. Akcjonariat SARE S.A. na dzień sporządzenia raportu kwartalnego


Źródło: Emitent

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego:

Akcyonariat Emitenta nie uległ zmianom od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 23 kwietnia 2019 r., kiedy Emitent opublikował raport podsumowujący 2018 rok, w którym uwzględnił zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

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

Zgodnie z aktualną i najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień przekazania niniejszego raportu, akcje Emitenta posiadają następujący Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej:

1. **Dariusz Piekarski** posiada 44.549 (czterdzieści cztery tysiące pięćset czterdzieści dziewięć) akcji na okaziciela, o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 4.454,90 zł (cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt cztery złote 90/100), stanowiących 1,79% wartości kapitału zakładowego.
2. **Przemysław Marcol** posiada 1.076 (jeden tysiąc siedemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 107,60 zł (sto siedem złotych 60/100), stanowiących 0,04% wartości kapitału zakładowego.
3. **Mateusz Walczak** posiada 200 (dwieście) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 20,00 zł (dwadzieścia złotych 00/100), stanowiących 0,008% wartości kapitału zakładowego.

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

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

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

- a) informację o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,**
- b) informację o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,**
- c) informację o przedmiocie transakcji,**
- d) istotne warunki transakcji, z uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony warunków charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego rodzaju 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**

– przy czym, jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, wskazuje się wyłącznie miejsca zamieszczenia tych informacji

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

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

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

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

1. Zabezpieczenie spłaty korporacyjnego kredytu złotowego (inwestycyjnego) w kwocie 1.947.000,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych 00/100), udzielonego Emitentowi do dnia 27.01.2022 r. w celu refinansowania wydatków związanych z transakcją zakupu akcji spółki Fast White Cat S.A. przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, została zabezpieczona w następujący sposób:
 - a) weksel in blanco, wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej SARE: Inis sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A., Adepto sp. z o.o., Cashback services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o.;
 - b) udzielenie Bankowi pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej SARE: Inis sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A., Adepto sp. z o.o., Cashback services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o.
 - c) złożenie przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 2.920.500,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy pięćset złotych 00/100).

2. Zabezpieczenie spłaty kredytu złotowego (obrotowego) na rachunku bankowym z dnia 10.10.2018 r. wraz z aneksem z dnia 29.01.2019 r. na łączną kwotę do 2.100.000,00 zł (słownie: dwa miliony sto tysięcy złotych 00/100), udzielonego Emitentowi przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Kredyt ten został zaciągnięty wyłącznie w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej Emitenta i udzielony do dnia 31.01.2020 r. Zabezpieczeniem spłaty przedmiotowego kredytu są:
- a) gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”) na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis nr 3/PLD-KFG/2018 w kwocie 1.260.000,00 zł, stanowiąca 60,00% przyznanej kwoty kredytu, na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące tj. do dnia 30.04.2020 r. Prawne zabezpieczenie wierzytelności BGK względem Emitenta z tytułu jednostkowej gwarancji spłaty kredytu stanowi weksel własny in blanco Emitenta;
 - b) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez następujące spółki z Grupy Kapitałowej SARE: Inis sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o., JU: sp. z o.o., Fast White Cat S.A., Sales Intelligence S.A., Adepto sp. z o.o., Cashback services sp. z o.o. oraz VideoTarget sp. z o.o.

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

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

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

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

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

- rozwój autorskich systemów spółek z Grupy SARE i ich funkcjonalności, poprawiających atrakcyjność aktualnej oferty dla klientów a także intensyfikacja działań i oferty w ramach projektów rozwojowych w Grupie SARE;

- innowacyjne podejście do oferowanych usług, które będzie w stanie sprostać tendencjom kształtującym się na rynku marketingu internetowego;
- lepsza prezentacja oferty Grupy Kapitałowej SARE, związana z odpowiednią komunikacją w zakresie świadczonych usług i oferowanych produktów;
- konsekwentna realizacja strategii Grupy Kapitałowej oraz wypełnianie misji i urzeczywistnianie wizji Grupy;
- powiększanie portfolio usług Emitenta o ofertę z zakresu marketing automation i web analityki;
- stałe optymalizowanie oferty usług Grupy, opartej o synergie wynikające z ich połączenia.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

- koniunktura gospodarcza, której wzrost skutkuje wzrostem zapotrzebowania na usługi Emitenta;
- kierunki rozwoju rynku reklamy internetowej;
- branżowe regulacje prawne, w szczególności Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych Osobowych, które weszło w życie 25 maja 2018 roku;
- dostępność na rynku pracy specjalistów w dziedzinie programowania i marketingu internetowego, ponieważ możliwość pozyskania wysoko wykwalifikowanej kadry ma bezpośrednie przełożenie na efektywność pracy;
- działania konkurencji, która stale rozwija swoje produkty i podąża za trendami obecnymi w branży Grupy Emitenta.

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

relacjeinwestorskie@sare.pl

www.saresa.pl

RYBNIK, 22 MAJA 2019 R.