

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU

PREZENTOWANY WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ

RYBNIK, 13 MAJA 2016 R.

Spis treści

1. Podstawowe dane o Emitencie	5
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SARE	6
2.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego również w przeliczeniu na EURO	6
2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz całkowitych dochodów	10
2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
2.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	14
2.5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
2.6. Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego	20
3. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe SARE SA na dzień 31.03.2016 r.	42
3.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego, również w przeliczeniu na EURO	42
3.2. Sprawozdanie z zysków i strat oraz całkowitych dochodów SARE SA	44
3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej SARE SA	47
3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	50
3.5. Rachunek przepływów pieniężnych SARE SA	53
4. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SARE na dzień 31.03.2016 r.	60
4.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	60
4.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	65
4.3. Zasady konsolidacji	61
4.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	63
4.5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	64
4.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	64
4.7. 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	66
4.8. Opis korekty błędów poprzednich okresów	66
5. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	66
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	81
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	81

8. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci emitenta w prezentowanym okresie	82
9. Informacje o odpisach aktualizujacych wartosc zapasow do wartosci netto mozliwej do uzyskania i odwróceniu odpisow z tego tytulú	82
10. Informacje o odpisach aktualizujacych z tytulú utraty wartosci aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartosci niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	82
11. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	83
12. Informacje o rezerwach i aktywach z tytulú odroczonego podatku dochodowego	83
13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedazy rzeczowych aktywów trwałych	83
14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytulú dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	83
15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytulú spraw sądowych	83
16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	83
17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia dzialalnosci, które mają istotny wpływ na wartosc godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartosci godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	84
18. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowien umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych dzialañ naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	84
19. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zalezną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiazanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartosci, przy czym informacje dotyczace 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:	85
20. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zalezną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartosc istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartosc co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:.....	86
21. 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	86
22. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartosci godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	86
23. Informacja dotyczaca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	87

24. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	87
25. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	87
26. 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	87
27. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	87
28. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.	88
29. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	88
30. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	89
31. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	90
32. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	90
33. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	91
34. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	92
35. 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 SA
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
KRAJ SIEDZIBY	Rzeczpospolita Polska
SIEDZIBA	Rybnik
ADRES SIEDZIBY	ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
KONTAKT TELEFONICZNY	+48 32 42 10 180, +48 801 66 7273
ADRES E-MAIL	relacjeinwestorskie@sare.pl
ADRES WWW	www.saresa.pl, www.sare.pl
REGON	240018741
NIP	642-28-84-378
SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	Tomasz Pruszczyński – Prezes Zarządu Dariusz Piekarski – Członek Zarządu
SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA	Krzysztof Wiśniewski Jerzy Śliwa Przemysław Marcol Dorota Szlachetko-Reiter Ewa Bałdyga Krzysztof Kaczmarczyk Ponadto Emitent złożył wniosek do KRS o wykreślenie Damiana Rutkowskiego i wpisanie Dariusza Kulgawczuka do Rady Nadzorczej, jednak czynność ta nie została do dnia publikacji raportu zarejestrowana.

2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SARE na dzień 31.03.2016 r.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2016 - 31.03.2016		01.01.2015 - 31.03.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 654 750	1 757 329	7 424 293	1 789 461
Koszty działalności operacyjnej	6 951 522	1 595 886	6 475 213	1 560 706
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	784 432	180 085	946 040	228 022
Zysk (strata) brutto	758 565	174 147	775 226	186 851
Zysk (strata) netto	560 691	128 720	544 708	131 290
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 247 241	2 247 241	2 215 500	2 215 500
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,25	0,06	0,25	0,06
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 394 756	320 199	-581 149	-140 073
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-141 162	-32 407	-1 077 013	-259 590
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-54 200	-12 443	-56 846	-13 701

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ	31.03.2016		31.12.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
BILANS				
Aktywa trwałe	11 953 567	2 800 480	11 967 559	2 808 297
Aktywa obrotowe	12 593 695	2 950 449	13 455 224	3 157 392
Kapitał własny	19 335 529	4 529 924	18 907 917	4 436 916
Zobowiązania długoterminowe	252 715	59 206	300 765	70 577
Zobowiązania krótkoterminowe	4 959 018	1 161 798	6 214 101	1 458 196
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	8,60	2	8,53	2

KURS EUR/PLN	2016	2015
- dla danych bilansowych	4,2684	4,2615
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3559	4,1489

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. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2016- 31.03.2016	za okres 01.01.2015- 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	7 654 750	7 424 293
Przychody ze sprzedaży produktów	7 654 750	7 424 293
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 951 522	6 475 213
Amortyzacja	204 011	106 931
Zużycie materiałów i energii	74 173	63 073
Usługi obce	4 385 174	4 273 135
Podatki i opłaty	11 338	25 789
Wynagrodzenia	1 684 001	1 526 837
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	186 454	162 843
Pozostałe koszty rodzajowe	406 371	316 605
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Zysk (strata) ze sprzedaży	703 228	949 080
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom		
Pozostałe przychody operacyjne	119 795	66 973
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe		
Pozostałe koszty operacyjne	38 591	70 013
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	784 432	946 040
Przychody finansowe	25 890	27 518

Koszty finansowe	24 712	155 154
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-25 739	-43 178
Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-1 306	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	758 565	775 226
Podatek dochodowy	197 874	230 518
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	560 691	544 708
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	560 691	544 708
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	39 440	27 720
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	521 251	516 988
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,23	0,23
Rozwodniony za okres obrotowy	0,23	0,23
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,23	0,23
Rozwodniony za okres obrotowy	0,23	0,23
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2016-31.03.2016	za okres 01.01.2015-31.03.2015
Zysk (strata) netto	560 691	544 708
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności		
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą		
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	560 691	544 708

Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	39 440	27 720
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	521 251	516 988

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Aktywa trwałe	11 953 567	11 967 559	11 159 031
Rzeczowe aktywa trwałe	788 065	792 237	616 463
Wartości niematerialne	10 196 506	10 246 405	9 493 743
Wartość firmy	385 051	410 790	661 994
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności			31 652
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	110 236	110 075	5 000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Pozostałe aktywa finansowe			
Należności długoterminowe	72 236	72 192	48 214
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	401 473	335 860	301 965
Pozostałe aktywa trwałe			
Aktywa obrotowe	12 593 695	13 455 224	8 284 824
Zapasy			

Należności handlowe	6 334 015	8 514 630	6 059 873
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	55 472	68 866	15 402
Pozostałe należności	679 888	764 745	1 322 310
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pożyczki krótkoterminowe	39 165	39 165	127 116
Pozostałe aktywa finansowe			
Rozliczenia międzyokresowe	695 377	477 434	30 473
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 789 778	3 590 384	729 650
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM	24 547 262	25 422 783	19 443 855

PASYWA	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kapitały własne	19 335 529	18 907 917	15 099 700
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>18 600 530</i>	<i>18 387 565</i>	<i>14 891 018</i>
Kapitał zakładowy	224 724	221 550	221 550
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej			
Akcje własne (wielkość ujemna)			
Pozostałe kapitały	13 404 273	13 715 733	13 491 760
Różnice kursowe z przeliczenia			
Niepodzielony wynik finansowy	4 450 282	660 720	660 720
Wynik finansowy bieżącego okresu	521 251	3 789 562	516 988

<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	734 999	520 352	208 682
Zobowiązania długoterminowe	252 715	300 765	318 105
Kredyty i pożyczki			
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 859	38 751	67 140
Inne zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 300	108 646	68 825
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	102 556	153 368	182 140
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
Pozostałe rezerwy			
Zobowiązania krótkoterminowe	4 959 018	6 214 101	4 026 050
Kredyty i pożyczki	14 048	17 036	21 143
Pozostałe zobowiązania finansowe	38 292	37 439	35 025
Zobowiązania handlowe	3 662 108	5 091 660	3 025 775
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	63 889	35 893	30 016
Pozostałe zobowiązania	617 282	662 131	464 362
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	215 354	187 187	188 955
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	170 722	153 620	107 511
Pozostałe rezerwy	177 323	29 135	153 263
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM	24 547 262	25 422 783	19 443 855

2.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

KAPITAŁ WŁASNY	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przelicze- nia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolują cych	Razem kapitały własne
Trzy miesiące zakończone 31.03.2016									
Kapitał własny na dzień 01.01.2016r.	221 550	2 894 491	10 821 242	0	4 450 282	0	18 387 565	520 352	18 907 917
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
Kapitał własny po korektach	221 550	2 894 491	10 821 242	0	4 450 282	0	18 387 565	520 352	18 907 917
Emisja akcji	3 174						3 174		3 174
Koszt emisji akcji		-97 299					-97 299		-97 299
Korekty konsolidacyjne		-214 161					-214 161	175 207	-38 954
Koszt programu opcji managerskich							0		0
Wynik na 31.03.2016						521 251	521 251	39 440	560 691

Inne							0		0
Suma dochodów całkowitych									0
Kapitał własny na dzień 31.03.2016r.	224 724	2 583 031	10 821 242	0	4 450 282	521 251	18 600 530	734 999	19 335 529
Trzy miesiące zakończone 31.03.2015									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015r.	221 550	2 686 876	10 282 157	0	1 107 700	0	14 298 283	856 318	15 154 601
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0		0
Kapitał własny po korektach	221 550	2 686 876	10 282 157	0	1 107 700	0	14 298 283	856 318	15 154 601
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Korekty konsolidacyjne		387 956			-446 980		-59 024	-675 356	-734 380
Koszt programu opcji managerskich			134 771				134 771		134 771
Wynik za 31.03.2015						516 988	516 988	27 720	544 708
Suma dochodów całkowitych							0		0

Kapitał własny na dzień 31.03.2015r.	221 550	3 074 832	10 416 928	0	660 720	516 988	14 891 018	208 682	15 099 700
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015r.	221 550	2 686 876	10 282 157	0	1 107 700	0	14 298 283	856 318	15 154 601
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0		0
Kapitał własny po korektach	221 550	2 686 876	10 282 157	0	1 107 700	0	14 298 283	856 318	15 154 601
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji		-218 488					-218 488		-218 488
Korekty konsolidacyjne w wyniku zmiany ilości udziałów w spółkach zależnych		426 103			-446 980		-20 877	-602 502	-623 379
Koszt programu opcji managerskich			539 085				539 085		539 085
Wynik na 31.12.2015						3 789 562	3 789 562	266 536	4 056 098
Suma dochodów całkowitych									
Kapitał własny na dzień 31.12.2015r.	221 550	2 894 491	10 821 242	0	660 720	3 789 562	18 387 565	520 352	18 907 917

2.5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	za okres 01.01.2016- 31.03.2016	za okres 01.01.2015- 31.03.2015
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	758 565	775 226
Korekty razem:	834 065	-1 125 857
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	25 739	43 178
Amortyzacja	204 011	106 931
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 365	2 642
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	42 162	33 542
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 306	0
Zmiana stanu rezerw	177 944	38 575
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	2 278 822	-1 081 949
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 446 405	-317 164
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-306 201	-91 990
Inne korekty	-144 678	140 378
Gotówka z działalności operacyjnej	1 592 630	-350 631
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-197 874	-230 518
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 394 756	-581 149

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	za okres 01.01.2016-31.03.2016	za okres 01.01.2015-31.03.2015
Wpływy	10 000	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych	10 000	
Inne wpływy inwestycyjne		
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Wydatki	151 162	1 077 013
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	151 001	169 513
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe	161	907 500
Inne wydatki inwestycyjne		
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-141 162	-1 077 013
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	za okres 01.01.2016-31.03.2016	za okres 01.01.2015-31.03.2015
Wpływy	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	0	
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	0	
Wydatki	54 200	56 846
Nabycie udziałów (akcji) własnych		

Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	40 532	33 850
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	2 988	7 647
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 050	13 808
Odsetki	1 630	1 541
Inne wydatki finansowe		
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-54 200	-56 846
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 199 394	-1 715 008
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 199 394	-1 715 008
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 590 384	2 444 658
G. Środki pieniężne na koniec okresu	4 789 778	729 650

2.6. Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego

NOTA 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-31.03.2016 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016		167 716	676 418	126 548	103 066		1 073 748
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	0	0	32 851	0	12 018	0	44 869
- nabycia środków trwałych			32 851		12 018		44 869
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji							0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2016	0	167 716	709 269	126 548	115 084	0	1 118 617
Umorzenie na dzień 01.01.2016		32 163	202 006	26 228	21 114		281 511
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	0	4 378	33 678	6 327	4 658	0	49 041
- amortyzacji		4 378	33 678	6 327	4 658		49 041

Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji							0
Umorzenie na dzień 31.03.2016	0	36 541	235 684	32 555	25 772	0	330 552
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016	0	131 175	473 585	93 993	89 312	0	788 065

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-31.03.2016 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Inne, w tym oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016				11 426 871		11 426 871
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	0	0	0	105 071	0	105 071
- nabycia				105 071		105 071
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	0	0	0	0	0	0
- likwidacji						0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2016	0	0	0	11 531 942	0	11 531 942
Umorzenie na dzień 01.01.2016				1 180 466		1 180 466
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	0	0	0	154 970	0	154 970
- amortyzacji				154 970		154 970
<i>Zmniejszenia, z tytułu:</i>	0	0	0	0	0	0
- likwidacji						0
Umorzenie na dzień 31.03.2016	0	0	0	1 335 436	0	1 335 436
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016	0	0	0	10 196 506	0	10 196 506

NOTA 3. WARTOŚĆ FIRMY

Zmiany szacunkowe wartości firmy

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015
NeronIT sp. z o.o.	170 141	195 880
Mr Target sp. z o.o.	214 910	214 910
Wartość firmy (netto)	385 051	410 790

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	822 309	607 399
Zwiększenia, z tytułu:	0	214 910
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki		214 910
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia		
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji		
Inne zmiany wartości bilansowej		
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej		
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia		
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia		
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji		
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	822 309	822 309
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	411 519	160 315

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu		229 649
Pozostałe zmiany	25 739	21 555
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	437 258	411 519
Wartość firmy (netto)	385 051	410 790

NOTA 4. WARTOŚĆ GODZIWA

Biorąc pod uwagę aktualną wartość wyceny dokonanej na dzień bilansowy, która przekroczyła wartość przyjętą w aktywach, Zarząd Spółki dominującej uznał, że nie ma podstaw do obniżenia wartości w stosunku do wartości przyjętych na dzień przejścia na MSSF tj. na dzień 01.01.2012 r.

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

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

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

Do wyceny przyjęto poziom opłat licencyjnych w wysokości 6% przychodów (wartości funkcjonujące na rynku wahają się pomiędzy 4% a 8%). Stopę dyskontową opartą o instrumenty bezryzykowne o przyjętym oprocentowaniu 3% oraz marżę za ryzyko w wysokości 4% - Wyższa marża za ryzyko związana jest z małą ilością dokonywanych wycen tego typu programów i potrzebą ujęcia wynikającego z tego faktu ryzyka w ostatecznej wartości.

Wartość wzrostu terminalnego przyjęto na poziomie 1%.

NOTA 5. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	385 051	410 790	385 051	410 790
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)				
Pożyczki udzielone i należności własne	39 165	39 165	39 165	39 165
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Pozostałe zobowiązania finansowe	67 151	76 191	67 151	76 191

NOTA 6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31.03.2016

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Powody nie objęcia konsolidacją
Fundacja Force, Rybnik	5 000		5 000	50%	50%	nieistotność
SARE GmbH	105 075		105 075	100%	100%	nieistotność
Emagenio sp. z o.o.	161		161	33,33%	33,33%	nieistotność

Nazwa spółki	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Fundacja FORCE, Rybnik	4 617	10 000	0	3 008	6 888	0	6 888	2 271	21 500
SARE GmbH	-14 801	53 335	0	-23 235	41 798	1 110	40 688	56 599	0

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31.12.2015

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

Nazwa spółki	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
Fundacja FORCE	1 609	10 000	0	-8 391	2 287	0	2 287	678	22 985
SARE GmbH	15 776	53 269		-37 493	72 770	1 108	71 662	56 994	0

Grupa Kapitałowa SARE S.A. nie posiada aktualnych wyników finansowych spółki Emagenio sp. z o.o. SARE S.A. jest mniejszościowym udziałowcem spółki Emagenio sp. z o.o.. W poprzednich okresach został utworzony pełny odpis na udziały w spółce Emagenio sp. z o.o.

NOTA 7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015
Należności krótkoterminowe	6 334 015	8 514 630
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją		
- od pozostałych jednostek	6 334 015	8 514 630
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	937 761	950 642
Należności krótkoterminowe brutto	7 271 776	9 465 272

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<i>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</i>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu	0	0
<i>Zwiększenia, w tym:</i>	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	0
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
<i>Zmniejszenia w tym:</i>	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	0
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
<i>Jednostki pozostałe</i>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na początek okresu	950 642	753 716
<i>Zwiększenia, w tym:</i>	11 204	245 749
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	11 204	245 749

- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:	24 085	48 823
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	4 569	24 863
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	15 960	23 960
- zakończenie postępowań		
- inne	3 556	0
tytuł		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na koniec okresu	937 761	950 642
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	937 761	950 642

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2016 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane
Jednostki powiązane			
należności brutto	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0
należności netto	0	0	0
Jednostki pozostałe			
należności brutto	7 271 776	3 110 121	4 161 655
odpisy aktualizujące	937 761	0	937 761
należności netto	6 334 015	3 110 121	3 223 894
Ogółem			
należności brutto	7 271 776	3 110 121	4 161 655
odpisy aktualizujące	937 761	0	937 761
należności netto	6 334 015	3 110 121	3 223 894

NOTA 8. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2016
Rezerwa na świadczenia pracownicze	30 393	0	30 393	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	123 227	47 495	0	170 722
Pozostałe rezerwy	54 936	176 016	54 935	176 017
Ujemne różnice kursowe	9 746	0	9 746	0
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące należności	882 524	9 674	18 617	873 581
Odsetki	24 768	5 476	0	30 244
Prace rozwojowe	400 980	220 108	0	621 088
Pozostałe	241 110	252	0	241 362
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 767 684	459 021	113 691	2 113 014
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	335 860	87 214	21 601	401 473

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2016
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	457 718	38 653	90	496 281
Dodatnie różnice kursowe	13 915	0	13 915	0
Odsetki od pożyczek	24 768	5 495	0	30 263
Pozostałe	75 420	36 455	0	111 875
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0

Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia jednostek	0	0	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	571 821	80 603	14 005	638 419
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	108 646	15 315	2 661	121 300

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	401 473	335 860
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	121 300	108 646
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	280 173	227 214

NOTA 9. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

W dniu 21.08.2015 r. Walne Zgromadzenie SARE podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. Uprawnienie co do ostatecznej kwoty o jaką kapitał zostanie podwyższony zostało przekazane Zarządowi. W dniu 15.02.2016 r. akcje spółki SARE zadebiutowały na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW S.A. W dniu 22.02.2016 r. Członkowie Zarządu SARE S.A. w osobach Tomasza Pruszczyńskiego (Prezes Zarządu) oraz Dariusza Piekarskiego (Członek Zarządu) złożyli oświadczenie (w formie aktu notarialnego) o ustaleniu ostatecznej sumy kapitału zakładowego i tym samym ustanowili wysokość kapitału zakładowego Spółki na sumę 224.724,10 zł. W dniu 24 marca 2016 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 3.174,1 zł. Zarejestrowana została emisja akcji serii C w liczbie 31.741 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.03.2016

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

Kapitał zakładowy struktura cd:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
WS Investment Limited	801 544	36%	801 544	36%
Pruszczyński Tomasz	590 207	26%	590 207	26%
Dębowski Krzysztof	240 719	11%	240 719	11%
Rutkowski Damian	135 200	6%	135 200	6%
Vasto Investment s.a.r.l.	122 138	5%	122 138	5%
Pozostali	357 433	16%	357 433	16%
Razem	2 247 241	100%	2 247 241	100%

Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2015

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

Kapitał zakładowy struktura cd:

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

Zmiany kapitału zakładowego:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Kapitał na początek okresu	221 550	221 550
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>3 174</i>	<i>0</i>

emisja akcji	3 174	
Zmniejszenia, z tytułu	0	0
Kapitał na koniec okresu	224 724	221 550

NOTA 10. REZERWA NA ŚWIADCZENIE EMERYTALNE I PODOBNE

	31.03.2016	31.12.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe		
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	170 722	133 358
Rezerwy na pozostałe świadczenia		20 262
Razem, w tym:	170 722	153 620
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2016			133 358	20 262
Utworzenie rezerwy			37 364	
Koszty wypłaconych świadczeń				20 262
Rozwiązanie rezerwy				
Stan na 31.03.2016, w tym:	0	0	170 722	0
- długoterminowe			0	0
- krótkoterminowe			170 722	0

NOTA 11. POZOSTAŁE REZERWY

	31.03.2016	31.12.2015
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty		
Rezerwa restrukturyzacyjna		
Wynagrodzenie prowizyjne	177 323	29 135
Razem, w tym:	177 323	29 135
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	177 323	29 135

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Wynagrodzenie prowizyjne	Ogółem
Stan na 01.01.2016			29 135	29 135
Utworzone w ciągu roku obrotowego			177 323	177 323
Wykorzystane			29 135	29 135
Rozwiązane			0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych			0	0
Korekta stopy dyskontowej			0	0
Stan na 31.03.2016, w tym:	0	0	177 323	177 323
- długoterminowe			0	0
- krótkoterminowe			177 323	177 323

NOTA 12. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

- SARE
- INIS, mr Target
- Salelifter
- Teletarget

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

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

Zaawansowane narzędzie do masowych wysyłek informacji reklamowych (SARE)

Prowadzenie kampanii e-mailingowych (INIS, mr Target)

Przetwarzanie danych i zarządzanie stronami internetowymi (Salelifter)

Centrum telefoniczne call center (Teletarget).

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.-31.03.2016 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	SARE	INIS, mr Target	Salelifter	Teletarget			
Przychody ze sprzedaży:	2 028 449	6 089 806	1 368 543	125 035	0	1 957 083	7 654 750
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	1 673 449	5 626 503	354 798	0	0	0	7 654 750
- Sprzedaż między segmentami	355 000	463 303	1 013 745	125 035	0	1 957 083	0
Zysk/ (strata) segmentu	-307 285	1 400 612	-432 691	-139 385	0	0	521 251
Suma aktywów segmentu	9 046 500	14 159 282	1 168 621	172 859	0	0	24 547 262

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

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

NOTA 13. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W dniu 23.03.2016r. wspólnicy Spółki mr Target Sp. z o.o. jednogłośnie wyrazili zgodę na przekazanie kwoty 500.000,00 zł zgromadzonej na kapitale zapasowym spółki mr Target Sp. z o.o., a będącej kwotą zysków w roku 2014, na wypłatę dywidendy dla wspólników spółki mr Target sp. z o.o., proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich głosów.

Wypłatę dywidendy dokonano w dniu 29.03.2016r.

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

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanyymi na dzień 31.03.2016 oraz 31.12.2015.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2016-03-31	2015-12-31	2016-03-31	2015-12-31	2016-03-31	2015-12-31	2016-03-31	2015-12-31
Jednostka dominująca								
SARE S.A.	357 501	1 410 627	256 626	1 191 356	127 166	111 304	207 757	136 023
Jednostki zależne:	1 614 111	3 838 465	1 839 373	4 687 345	1 029 031	766 839	937 594	754 595
Mr Target Sp. z o.o.	31 798	71 855	422 017	1 405 193	62 085	308	153 397	68 946
Inis Sp. z o.o.	443 533	1 306 862	1 100 776	2 669 264	414 511	251 626	531 092	476 649
Teletarget Sp. z o.o.	125 035	317 450	11 772	42 366	45 370	72 157	30 356	27 511
Salelifter Sp. z o.o.	1 013 745	2 142 298	304 808	570 522	507 065	442 748	222 749	181 489
Jednostka stowarzyszona:	0	0	0	150	0	0	0	0
Neron IT	0	0	0	0	0	0	0	0
Emagenio sp. z o.o.	0	0	0	150	0	0	0	0
International Law Advisors Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostka powiązana osobowo z grupą	28 047	241 948	14 528	16 836	19 680	21 507	10 450	9 032
OS3 Group S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0

OS3 Sp. z o.o.	1 620	14 980	1 620	6 613	0	7 970	0	8 625
Hostersi sp. z o.o.	nd	126 626	nd	4 112	nd	832	nd	104
Martis Consulting	26 427	100 342	12 908	6 111	19 680	12 705	10 450	303
Zarząd Spółek Grupy	110 868	406 226	0	1 579	4 524	0	24 600	0
pruszczynski.pl	14 078	66 000	0	1 340	2 064	0	0	0
Biuro Doradztwa Biznesowego Dariusz Piekarski	39 000	148 000	0	0	2 460	0	0	0
INCITE Jarosław Nowak	57 790	192 226	0	239	0	0	24 600	0

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi kapitałowo i osobowo

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

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

Niespłacone pożyczki	31.03.2016	31.12.2015
Udzielone pożyczki, w tym:	39 165	39 165
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		
Suma netto udzielonych pożyczek	39 165	39 165
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	39 165	39 165

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Wg stanu na dzień 31.12.2015	39 165		39 165	31.12.2016	brak
Wg stanu na dzień 31.03.2016	39 165		39 165	31.12.2016	brak

NOTA 16. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Grupa 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 Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Kierownictwo Grupy Kapitałowej na bieżąco weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – co zostało opisane poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej.

Grupa 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.

Ryzyko zmiany kursów walutowych nie ma obecnie istotnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej ze względu na niski wolumen oprocentowanych instrumentów oraz niski poziom należności i zobowiązań wyrażanych w walutach obcych.

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

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

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.

NOTA 17. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NIE CHARAKTERYZUJE SIĘ SEZONOWOŚCIĄ

NOTA 18. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2016 ROKU

W dniu 25 marca 2016 roku spółka SARE S.A. sprzedała w ramach realizacji programu opcji managerskich 100 udziałów (4% w kapitale zakładowym) w spółce INIS sp. z o.o. Panu Romanowi Grygierkowi za kwotę 10 000 PLN.

W dniu 26 lutego 2016 roku spółka odkupiła 334 udziały (33,33% w kapitale zakładowym) w spółce Emagenio sp. z o.o. za kwotę 1 PLN.

W dniu 14 marca 2016 roku SARE S.A. zawarło warunkową umowę sprzedaży 694 udziałów (41,02% w kapitale zakładowym) w spółce NeronIT sp. z o.o. za kwotę 250 000 PLN.

NOTA 19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

NOTA 20. SPRAWY SĄDOWE

Aktualnie przed Sądem Krajowym w Dusseldorfie (Landgericht in Dusseldorf Kamer für Handelssachen) toczy się sprawa sądowa z powództwa spółki mr Target sp. z o.o. przeciwko spółce C&A Online GmbH o zapłatę kwoty 949.927,82 zł (dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem złotych 82/100). Rozprawa została wyznaczona na dzień 15.09.2016 r.

Odpis aktualizujący należności od C&A Online GmbH w spółce mr Target Sp. z o.o. został utworzony w wysokości 50% wartości należności tj. 474 963,91 zł i według naszej najlepszej wiedzy i w naszej ocenie wysokość odpisu jest wystarczająca.

NOTA 21. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

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

3. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe SARE SA na dzień 31.03.2016 r.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2016 - 31.03.2016		01.01.2015 - 31.03.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 028 449	465 679	2 031 759	489 710
Koszty działalności operacyjnej	2 174 705	499 255	1 954 175	471 010
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-124 330	-28 543	126 043	30 380
Zysk (strata) brutto	325 475	74 720	649 118	156 455
Zysk (strata) netto	328 753	75 473	624 762	150 585
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 247 241	2 247 241	2 215 500	2 215 500
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,15	0,03	0,28	0,07
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-174 074	-39 963	-172 207	-41 507
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	430 868	98 916	-424 906	-102 414
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 381	-2 383	-8 948	-2 157

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ	31.03.2016		31.12.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
BILANS				
Aktywa trwałe	8 588 310	2 012 068	8 682 639	2 037 461
Aktywa obrotowe	2 476 910	580 290	2 362 581	554 401
Kapitał własny	10 159 409	2 380 145	9 954 757	2 335 975
Zobowiązania długoterminowe	103 368	24 217	112 912	26 496
Zobowiązania krótkoterminowe	802 443	187 996	977 551	229 391
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	4,52	1	4,49	1

KURS EUR/PLN	2016	2015
- dla danych bilansowych	4,2684	4,2615
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3559	4,1489

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. Sprawozdanie z zysków i strat oraz całkowitych dochodów SARE SA

	za okres 01.01.2016- 31.03.2016	za okres 01.01.2015- 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	2 028 449	2 031 759
Przychody ze sprzedaży produktów	2 028 449	2 031 759
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 174 705	1 954 175
Amortyzacja	115 739	87 306
Zużycie materiałów i energii	41 087	37 477
Usługi obce	871 498	674 461
Podatki i opłaty	11 129	24 669
Wynagrodzenia	866 472	849 350
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	81 949	60 935
Pozostałe koszty rodzajowe	186 831	219 977
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Zysk (strata) ze sprzedaży	-146 256	77 584
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom		
Pozostałe przychody operacyjne	39 621	63 688
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe		
Pozostałe koszty operacyjne	17 695	15 229
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-124 330	126 043
Przychody finansowe	461 265	667 020

Koszty finansowe	11 460	143 945
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	325 475	649 118
Podatek dochodowy	-3 278	24 356
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	328 753	624 762
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	328 753	624 762
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,15	0,28
Rozwodniony za okres obrotowy	0,15	0,28
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,15	0,28
Rozwodniony za okres obrotowy	0,15	0,28
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2016-31.03.2016	za okres 01.01.2015-31.03.2015
Zysk (strata) netto	328 753	624 762
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności		
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą		
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		

Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	328 753	624 762
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	328 753	624 762

3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej SARE SA

AKTYWA	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Aktywa trwałe	8 588 310	8 682 639	8 702 058
Rzeczowe aktywa trwałe	559 951	575 760	430 617
Wartości niematerialne	5 897 612	5 968 611	5 910 624
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1 681 758	1 942 903	2 217 006
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	250 000		
Pozostałe aktywa finansowe			
Należności długoterminowe	48 126	48 127	48 214
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150 863	147 238	95 597
Pozostałe aktywa trwałe			
Aktywa obrotowe	2 476 910	2 362 581	2 121 920
Zapasy			
Należności handlowe	1 188 954	1 396 202	1 427 226
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	24 836	24 815	2 795
Pozostałe należności	53 601	43 184	180 876
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pożyczki krótkoterminowe	468 783	463 307	369 715
Pozostałe aktywa finansowe			
Rozliczenia międzyokresowe	210 899	151 649	10 665

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	529 837	283 424	130 643
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM	11 065 220	11 045 220	10 823 978

PASYWA	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kapitał własny	10 159 409	9 954 757	9 810 468
Kapitał zakładowy	224 724	221 550	221 550
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej			
Akcje własne			
Pozostałe kapitały	9 597 282	9 724 557	9 538 732
Niepodzielony wynik finansowy	8 650	-574 576	-574 576
Wynik finansowy bieżącego okresu	328 753	583 226	624 762
Zobowiązanie długoterminowe	103 368	112 912	130 350
Kredyty i pożyczki			
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 860	38 751	67 140
Inne zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 508	74 161	51 768
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			11 442
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
Pozostałe rezerwy			
Zobowiązania krótkoterminowe	802 443	977 551	883 160
Kredyty i pożyczki	6 374	6 075	11 647
Pozostałe zobowiązania finansowe	38 292	37 439	35 025
Zobowiązania handlowe	445 130	581 144	475 424

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania	223 250	201 505	148 770
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	10 241	73 191	154 992
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	79 156	78 197	57 302
Pozostałe rezerwy			
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM	11 065 220	11 045 220	10 823 978

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2016							
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	221 550	2 353 654	0	7 370 903	8 650	0	9 954 757
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	221 550	2 353 654	0	7 370 903	8 650	0	9 954 757
Emisja akcji	3 174						3 174
Koszty emisji akcji		-127 275					-127 275
Koszt programu opcji managerskich							0
Wynik na 31.03.2016						328 753	328 753
Inne							0
Suma dochodów całkowitych							0

Kapitał własny na dzień 31.03.2016 r.	224 724	2 226 379	0	7 370 903	8 650	328 753	10 159 409
Trzy miesiące zakończone 31.03.2015							
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	221 550	2 572 142	0	6 831 818	-574 576	0	9 050 934
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	221 550	2 572 142	0	6 831 818	-574 576	0	9 050 934
Emisja akcji							0
Koszty emisji akcji							0
Koszt programu opcji managerskich				134 772			134 772
Wynik na 31.03.2015						624 762	624 762
Inne							0
Suma dochodów całkowitych							0
Kapitał własny na dzień 31.03.2015 r.	221 550	2 572 142	0	6 966 590	-574 576	624 762	9 810 468

Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015							
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	221 550	2 572 142	0	6 831 818	-574 576	0	9 050 934
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	221 550	2 572 142	0	6 831 818	-574 576	0	9 050 934
Emisja akcji							0
Koszty emisji akcji		-218 488					-218 488
Koszt programu opcji managerskich				539 085			539 085
Wynik na 31.12.2015						583 226	583 226
Inne							0
Suma dochodów całkowitych							0
Kapitał własny na dzień 31.12.2015	221 550	2 353 654	0	7 370 903	-574 576	583 226	9 954 757

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych SARE SA

	za okres 01.01.2016- 31.03.2016	za okres 01.01.2015- 31.03.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	325 475	649 118
Korekty razem:	-502 827	-796 969
Amortyzacja	115 739	87 306
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 365	2 642
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-453 806	-664 210
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 306	0
Zmiana stanu rezerw	1 306	-82 551
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	196 811	-317 625
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-114 269	34 366
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-125 824	-24 212
Inne korekty	-125 455	167 315
Gotówka z działalności operacyjnej	-177 352	-147 851
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	3 278	-24 356
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-174 074	-172 207
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	459 960	658 210
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych	10 000	
Inne wpływy inwestycyjne	449 960	658 210

Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Wydatki	29 092	1 083 116
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28 931	85 616
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe	161	997 500
Inne wydatki inwestycyjne		
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	430 868	-424 906
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	299	6 400
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	299	6 400
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	0	
Wydatki	10 680	15 348
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 050	13 807
Odsetki	1 630	1 541
Inne wydatki finansowe		

C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 381	-8 948
D. Przepływy pieniężne netto razem	246 413	-606 061
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	246 413	-606 061
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	283 424	736 704
G. Środki pieniężne na koniec okresu	529 837	130 643

4. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SARE na dzień 31.03.2016 r.

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

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

4.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2016 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2015 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawnienia informacji o ich przekazaniu. W

praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.

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

- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych.
Proponuje się wprowadzenie poprawek do MSR 19 w celu wyjaśnienia, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.
Proponuje się wyjaśnienie, czy informacje wymagane w MSR 34 przedstawione są w ramach śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z propozycją, informacje takie musiałyby być włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

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

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

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

- a) MSSF 9 Instrumenty finansowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

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

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

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

- b) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

- d) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony.

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

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

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

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

- f) Zmiany do MSR 17 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

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

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

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

4.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem kapitałów własnych które zostały przeszacowane zgodnie z MSR 29 oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

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

4.3. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

a) *Jednostki zależne*

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

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

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

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

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

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

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

c) Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

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

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

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

b) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okresy kończące się 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2016	31.03.2015
	Jednostka dominująca	
mr Target Sp. z o.o.	90%	94,03%
INIS Sp. z o.o.	90%	97%
Salelifter Sp. z o.o.	89,10%	96,03%
Teletarget Sp. Z o.o.	100%	100%

c) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze spółki nie objęte zostały skonsolidowanym skróconym kwartalnym sprawozdaniem finansowym za okres kończący się 31 marca 2016 roku:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją
Fundacja Force	50%	nie istotność
SARE GmbH	100%	nie istotność
Emagenio sp. z o.o.	33,33%	nie istotność

4.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

4.5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

4.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego kwartalnego 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 przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. 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. Przeprowadzone testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonania odpisu.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych zostały oszacowane na dzień 31.12.2014 za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia: roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5% oraz stopa dyskontowa w wysokości 2,7% dały kwotę rezerw na poziomie 10 088,32 zł. Przyjmuje się, że na dzień 31.03.2016 kwota rezerw jest na podobnym poziomie ponieważ nie uległa znaczącej zmianie struktura zatrudnienia i warunki wynagradzania, które to mają wpływ na wysokość rezerw. Ustalona kwota rezerwy nie przekracza ustalonego progu istotności dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatem nie została ujęta.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

4.7. 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

Nie występowały pozycje nietypowe w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016.

4.8. Opis korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły błędy poprzednich okresów w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016.

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

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z

ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Pożyczki i należności

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

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

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

Kapitał własny

Akcje zwykłe

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmują 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 użytkowania. 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 użytkowania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do użytkowania). 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 ujmują 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 kwotą w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych

elementów poszczególnych składników aktywów, i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

Badania i rozwój

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

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

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

Pozostałe wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

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

- Bazy rekordów 2 lata.

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

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

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

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

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

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

finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Grupa wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Aktywa niefinansowe

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

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

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

Odpisy na należności są dokonywane co kwartał. Utworzone odpisy ujmowane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, a rozwiązywane w pozostałe przychody operacyjne. Wartość należności

aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizacyjnego.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży lub wydania

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

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

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

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Płatności w formie akcji

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

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

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

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

Rezerwy

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

Przychody

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

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

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

Opłaty leasingowe

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

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

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

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

Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

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

składnika aktywów, jeśli na jej podstawie Grupa otrzymuje prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem tego składnika aktywów.

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

Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

Zysk na jedną akcję

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

Raportowanie segmentów działalności

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku

zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

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

Przeniesienie notowań akcji SARE S.A. na rynek główny GPW z dniem 15.02.2016 roku.

Pierwszy kwartał 2016 roku był wyjątkowym czasem dla całej Grupy Kapitałowej SARE. Nowy rok, przyniósł Grupie wiele zmian. Przede wszystkim doszła do skutku publiczna emisja Akcji serii C, czego efektem było objęcie i opłacenie 31.741 sztuk akcji (Transza Małych Inwestorów). Akcje serii C Spółki SARE S.A. zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu, wobec czego, Emitent 15 lutego 2016 roku znalazł się w gronie spółek Rynku Głównego GPW.

Przeniesienie to jest zwieńczeniem miesięcy przygotowań i prac nad prospektem emisyjnym. Wyższa rozpoznawalność SARE oraz przejrzystość i wiarygodność z nim związana ma istotne znaczenie dla kontrahentów oraz instytucji finansowych. Pomaga w pozyskaniu nowych klientów oraz zdobywaniu finansowania z różnych źródeł. Ostatecznie debiut ten ma na celu zwiększenie wartości Spółki dla jej Akcjonariuszy w dalszej perspektywie czasowej.

Zarząd SARE S.A. informował o przeniesieniu notowań w bieżącym raporcie ESPI nr 4/2016.

Rejestracja zmian w kapitale zakładowym Spółki

W dniu 31 marca 2016 roku, Zarząd SARE S.A. powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 24 marca 2016 r. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 3.174,1 zł. Zarejestrowana została emisja akcji serii C w liczbie 31.741 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Po dokonaniu rejestracji akcji serii C zarejestrowany w KRS kapitał zakładowy Spółki SARE S.A. wynosi 224.724,1 zł. Ogólna liczba głosów wynikająca z wyemitowanych akcji Spółki wynosi 2.247.241. Zarząd informował o powyższym w bieżącym raporcie ESPI nr 13/2016.

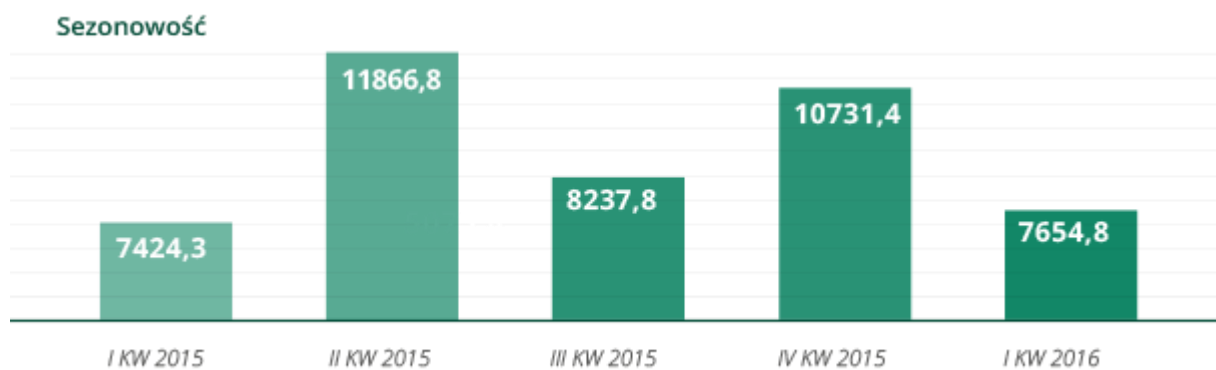
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

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

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

Wyniki finansowe Grupy SARE SA nie podlegają istotnym wahaniom sezonowości. Z reguły najslabszym okresem jest I kwartał. Wysoki poziom przychodów w II kwartale 2015 roku wynikał z umów z VISA Europe oraz Województwem Podlaskim o których Emitent informował w raportach bieżących.

Wykres 1. Sezonowość w działalności emitenta



Źródło: Emitent

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

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

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

Nie wystąpiły żadne inne odpisy, z wyłączeniem odpisów na należności w kwocie 937 761 zł, które opisane są w nocie nr 7.

11. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwa na świadczenia emerytalne zwiększona została o 17 000 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2015 r. Stan pozostałych rezerw wzrósł o 148 188 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2015 r. Szczegóły odnośnie rezerw opisane są w notach 10 i 11.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zwiększyły się o nieco ponad 65 000 zł w porównaniu ze stanem na 31.12.2015 r. natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zwiększyły się o niemal 13 000 zł w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r. Szczegóły znajdują się w notce 8.

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

W pierwszym kwartale 2016 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia oraz sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Spółka SARE SA nie posiada żadnych istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W pierwszym kwartale 2016 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

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

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje tego typu z podmiotami powiązanymi.

20. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

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

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

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

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

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

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

23. 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.

24. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 24 marca 2016 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 3.174,1 zł. Zarejestrowana została emisja akcji serii C w liczbie 31.741 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

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

W pierwszym kwartale 2016 roku Emitent nie wypłacał dywidendy, jak również nie deklarował jej wypłaty.

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

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

27. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

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

28. 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.

29. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Tabela 1. Spółka na dzień 31.03.2016 r. była właścicielem udziałów w następujących podmiotach:

Powiązania kapitałowe SARE S.A.		
Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników	Metoda Konsolidacji
INIS Sp. z o.o.	90%	Pełna
mr Target Sp. z o.o.	90%	Pełna
Teletarget Sp. z o.o.	100%	Pełna
SARE GmbH	100%	Niekonsolidowana
Salelifter Sp. z o.o. (pośrednio poprzez INIS)	89,10%	Pełna
Emagenio Sp. z o.o.	33,33%	Niekonsolidowana
Fundacja FORCE	50%	Niekonsolidowana

Źródło: Emitent

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

Grupa Kapitałowa SARE nie posiada aktualnych wyników finansowych spółki Emagenio sp. z o.o. SARE S.A. jest mniejszościowym udziałowcem tej spółki. W poprzednich okresach został utworzony pełny odpis na udziały w spółce Emagenio sp. z o.o. Wyniki tej spółki nie mają istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy Emitenta.

Wykres 2. Wiodące spółki Grupy SARE



Źródło: Emitent

30. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Emitent nie dokonywał zmian struktury Grupy, które miałyby znaczące skutki. Nie wystąpiły żadne transakcje połączenia jednostek gospodarczych. Natomiast w ramach porządkowania struktury działalności, Emitent dokonał transakcji kupna za 1 zł 33,33% udziałów w spółce Emagenio Sp z o.o. z zamiarem odsprzedaży. Ponieważ udziały zostały sprzedane za cenę zakupu przed datą raportu, a Emagenio Sp. z o.o. nie prowadzi działalności gospodarczej transakcja ta nie miała skutków dla Grupy Kapitałowej. Ponadto w ramach analogicznego procesu Emitent dokonał sprzedaży mniejszościowego

pakietu spółki NeronIT Sp. z o.o., co również nie wpływa na wyniki Grupy Emitenta, a działalność tej spółki całkowicie różniła się od działalności Grupy.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników.

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

Tabela 2. Akcjonariat SARE S.A., liczba głosów oraz udział w kapitale zakładowym na dzień sporządzenia raportu

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

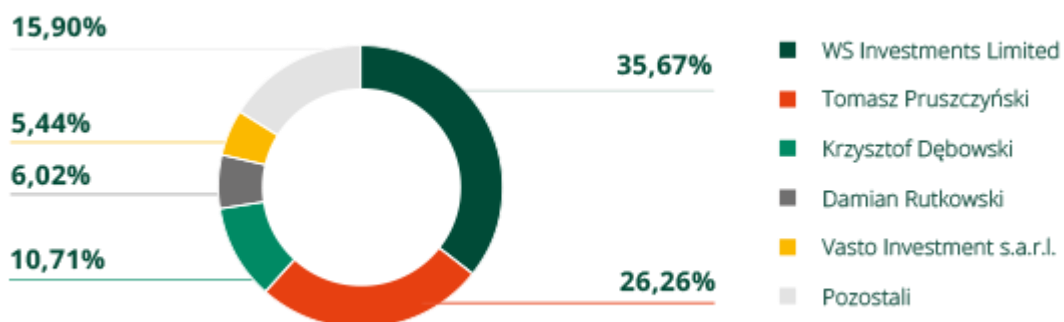
Źródło: Emitent

Tabela 3. Akcjonariat SARE S.A., liczba głosów i udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2015 r.

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

Źródło: Emitent

Wykres 3. Akcjonariat SARE S.A. na dzień sporządzenia raportu kwartalnego



Źródło: Emitent

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

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

Tabela 4. Liczba akcji oraz wartości nominalne akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Członek Rady Nadzorczej/Zarządu	Liczba akcji na dzień sporządzenia raportu	Liczba akcji na dzień 31.12.2015 r.
Tomasz Pruszczyński	590 207	590 207
Damian Rutkowski	135 200	135 200
Przemysław Marcol	11 962	1 076

Źródło: Emitent

34. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Aktualnie przed Sądem Krajowym w Dusseldorfie (Landgericht in Dusseldorf Kamer fur Handelssachen) toczy się sprawa sądowa z powództwa spółki mr Target sp. z o.o. przeciwko spółce C&A Online GmbH o zapłatę kwoty 949.927,82 zł (dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem złotych 82/100). Rozprawa została wyznaczona na dzień 15.09.2016 r.

35. 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:

- konsekwentnie realizowana strategia rozwoju przez Zarządy spółek z Grupy Kapitałowej SARE, oparta o innowacyjne podejście do oferowanych usług

- stabilna sytuacja finansowa wynikająca z wysokiej płynności finansowej oraz polityki zarządzania majątkiem obrotowym
- rozwój autorskich systemów i ich funkcjonalności poprawiających atrakcyjność oferty dla klientów
- powiększanie portfolio usług o ofertę z zakresu web analityki, video, działań windykacyjnych
- rozszerzenie działalności o nowe projekty z innych branż (mobile, big data)
- ekspansja zagraniczna usług SARE S.A.
- rozszerzanie narzędzi oferowanych przez spółki mr Target Sp. z o.o. oraz INIS Sp. z o.o. o moduły monitorujące ruchy odbiorców kampanii

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta:

- koniunktura gospodarcza, rosnąca koniunktura skutkuje wzrostem zapotrzebowania na usługi Emitenta
- wzrost rynku marketingu internetowego, który pozytywnie odbija się na wynikach Emitenta
- regulacje prawne dotyczące branży Emitenta mogące wpływać na sposób działania oraz koszty Emitenta
- stale rosnąca populacja ludzi korzystających z Internetu a w szczególności z kont mailowych
- działania konkurencji, która stale rozwija swoje produkty i prowadzi walkę rynek
- zapotrzebowanie rynku na działania w modelu marketingu efektywnościowego, co skutkuje zwiększonym zainteresowaniem na usługi mr Target oraz INIS
- skuteczność i popularność marketingu efektywnościowego oraz behawioralnego, oferowanego przez spółki zależne Emitenta
- stale rosnące zainteresowanie materiałami wizualnymi (video, reklama display)

Perspektywy rozwoju działalności Emitenta w 2016 roku oparte o wypracowaną przez Spółkę strategię:

- a) rozwój spółek zależnych, w tym w szczególności INIS sp. z o.o., mr Target sp. z o.o. oraz Teletarget sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o
- b) wprowadzanie nowych usług i rozwiązań technicznych oraz technologicznych, rozwój nowych projektów wewnętrznych
- c) usługi związane z telefoniczną weryfikacją baz danych w powiązaniu ze spółką Teletarget sp. z o.o.,
- d) rozwijanie narzędzi umożliwiających kompleksowe świadczenie usług (narzędzia do web analityki),
- e) rozszerzenie działalności o usługi związane z big data (analizą ogromnych zasobów informacji) oraz branżą mobile, które mogą mieć pozytywny wpływ na sprzedaż produktów i usług klientów SARE

- f) ekspansja zagraniczna usług SARE S.A.
- g) wykorzystanie pozytywnych trendów związanych z marketingiem efektywnościowym oraz reklamą video

Na perspektywy Emitenta mogą mieć znaczący wpływ następujące znane tendencje i inne czynniki:

- Zmiana regulacji dotyczących danych osobowych, świadczenia usług drogą elektroniczną, reklamy internetowej
- Koniunktura w segmencie reklamy internetowej, w tym behawioralnej oraz video
- Wielkość i dynamika wydatków konsumpcyjnych,
- Odsetek ludności korzystającej z Internetu w Polsce i na świecie,
- Kształtowanie się wskaźników zatrudnienia i bezrobocia oraz dynamiki i poziomu realnych płac,
- Inflacja