

## Raport bieżący

Spółka: SARE S.A.  
Numer: 18/2014  
Data: 2014-11-14  
Typy rynków: NewConnect – Rynek Akcji GPW

Tytuł: **Raport kwartalny za III kwartał 2014 r.**

## Treść raportu:

Zarząd Spółki SARE SA z siedzibą w Rybniku przekazuje do publicznej wiadomości raport kwartalny za III kwartał 2014 r.

## Podstawa prawna:

§ 5 ust. 1 pkt 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

## Osoby reprezentujące spółkę:

Tomasz Pruszczyński - Prezes Zarządu

RAPORT

GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE SA

ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU

Rybnik, 14 listopada 2014 r.

---

**Siedziba w Rybniku**

44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a  
Tel.: +48 32 42 10 180, Fax: +48 32 42 10 180  
Infolinia: 801 66 72 73  
E-mail: [biuro@sare.pl](mailto:biuro@sare.pl)

**Oddział w Warszawie**

00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 2 lok. 34  
Tel.: +48 22 121 00 60  
E-mail: [handlowy@sare.pl](mailto:handlowy@sare.pl)

## Spis treści

<b>1</b>	<b>PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....</b>	<b>16</b>
<b>4</b>	<b>ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI</b>	<b>23</b>
<b>5</b>	<b>KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DOTYCZĄCY REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH .....</b>	<b>26</b>
<b>6</b>	<b>OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI .....</b>	<b>27</b>
<b>7</b>	<b>INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....</b>	<b>28</b>
<b>8</b>	<b>STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....</b>	<b>31</b>
<b>9</b>	<b>OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....</b>	<b>32</b>
<b>10</b>	<b>WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>34</b>
<b>11</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....</b>	<b>35</b>

## 1 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

<b>NAZWA</b>	SARE S.A.
<b>FORMA PRAWNA</b>	Spółka Akcyjna
<b>KRAJ SIEDZIBY</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>SIEDZIBA</b>	Rybnik
<b>ADRES SIEDZIBY</b>	ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
<b>KONTAKT TELEFONICZNY</b>	+48 32 42 10 180, +48 801 66 7273
<b>ADRES E-MAIL</b>	relacjeinwestorskie@sare.pl
<b>ADRES WWW</b>	www.saresa.pl, www.sare.pl
<b>REGON</b>	240018741
<b>NIP</b>	642-28-84-378
<b>SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA</b>	Tomasz Pruszczyński – Prezes Zarządu Dariusz Piekarski – Członek Zarządu
<b>SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA</b>	Anna Dawidowska Bożena Głowacka Robert Gwiazdowski Cezary Kaźmierczak Przemysław Marcol

**2 KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

SARE SA		
AKTYWA	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2013
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 897 594,69</b>	<b>1 775 318,64</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	437 483,58	674 320,42
II. Rzeczowe aktywa trwałe	178 279,83	125 006,94
III. Należności długoterminowe	51 014,10	48 401,10
IV. Inwestycje długoterminowe	1 201 797,18	921 397,18
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 020,00	6 193,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 647 632,53</b>	<b>2 191 918,75</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 434 394,70	1 391 149,47
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 211 071,52	592 463,40
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 166,31	208 305,88
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 545 227,22</b>	<b>3 967 237,39</b>

SARE SA		
PASYWA	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2013
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>3 558 800,89</b>	<b>2 967 112,45</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	221 550,00	221 550,00

II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>IV. Kapitał (fundusz zapasowy)</b>	<b>2 696 142,36</b>	<b>2 670 476,53</b>
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	47 718,46	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	593 390,07	75 085,92
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>986 426,33</b>	<b>1 000 124,94</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	74 163,00	84 087,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	674 710,26	534 302,27
IV. Rozliczenia międzyokresowe	237 553,07	381 735,67
<b>Pasywa Razem</b>	<b>4 545 227,22</b>	<b>3 967 237,39</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA

AKTYWA	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2013
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 825 480,22</b>	<b>1 364 601,76</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	610 850,33	677 387,08
II. Rzeczowe aktywa trwałe	382 150,39	125 006,94
III. Należności długoterminowe	51 014,10	48 401,10
IV. Inwestycje długoterminowe	664 438,40	501 841,64
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117 027,00	11 965,00

<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>7 548 591,81</b>	<b>3 845 999,87</b>
<b>I. Zapasy</b>	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 182 229,28	2 684 427,44
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 349 662,21	948 509,68
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 700,32	213 062,75
<b>Aktywa razem</b>	<b>9 374 072,03</b>	<b>5 210 601,63</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA**

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2013</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>5 059 373,75</b>	<b>3 731 799,54</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	221 550,00	271 550,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 598 969,95	3 216 874,11
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	47 718,46	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-163 772,95	-247 804,29
VIII. Zysk (strata) netto	1 354 908,29	491 179,72
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Ujemna wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych</b>	<b>895 676,14</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 419 022,14</b>	<b>1 478 802,09</b>

I. Rezerwy na zobowiązania	143 537,07	106 206,48
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 680 576,43	990 859,94
IV. Rozliczenia międzyokresowe	594 908,64	381 735,67
<b>Pasywa Razem</b>	<b>9 374 072,03</b>	<b>5 210 601,63</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW  
I STRAT SARE SA**

	01.07- 30.09.2014	01.07- 30.09.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2014 DO 30.09.2014	NARASTAJĄCO 01.01.2013 DO 30.09.2013
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:</b>	<b>1 975 776,60</b>	<b>1 251 471,50</b>	<b>5 821 368,66</b>	<b>3 697 602,48</b>
- od jednostek powiązanych	235 083,74	189 437,86	628 829,53	376 786,28
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 975 776,60	1 251 471,50	5 821 368,66	3 697 602,48
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 673 785,63</b>	<b>1 263 691,43</b>	<b>5 156 069,74</b>	<b>3 690 770,65</b>
I. Amortyzacja	82 161,48	81 829,13	256 198,37	241 855,49
II. Zużycie materiałów i energii	16 471,36	34 881,01	70 213,62	98 697,36
III. Usługi obce	667 800,24	472 841,03	2 109 672,45	1 321 137,23
IV. Podatki i opłaty w tym:	7 276,42	1 864,00	30 497,74	14 504,06
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00

## Siedziba w Rybniku

44-200 Rybnik, ul. Raciborska 35a  
Tel.: +48 32 42 10 180, Fax: +48 32 42 10 180  
Infolinia: 801 66 72 73  
E-mail: biuro@sare.pl

## Oddział w Warszawie

00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 2 lok. 34  
Tel.: +48 22 121 00 60  
E-mail: handlowy@sare.pl



V. Wynagrodzenia	695 927,99	476 356,34	1 964 008,70	1 378 952,96
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	60 426,55	53 709,92	165 060,70	156 659,45
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	143 721,59	142 210,00	560 418,16	478 964,10
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zyski (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>301 990,97</b>	<b>6 831,83</b>	<b>665 298,92</b>	<b>6 831,83</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>42 450,80</b>	<b>37 191,23</b>	<b>150 333,80</b>	<b>152 542,37</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	37 149,42	37 149,42	111 448,26	144 505,22
III. Inne przychody operacyjne	5 301,38	41,81	38 885,54	8 037,15
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>52 460,61</b>	<b>11 501,29</b>	<b>87 690,89</b>	<b>62 147,56</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	14 827,82	10 450,97	32 505,01	50 784,40
III. Inne koszty operacyjne	37 632,79	1 050,32	55 185,88	11 363,16
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>291 981,16</b>	<b>13 470,01</b>	<b>727 941,83</b>	<b>97 226,64</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>18 293,13</b>	<b>3 238,65</b>	<b>28 376,66</b>	<b>11 768,06</b>
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Odsetki, w tym:</b>	<b>3 415,07</b>	<b>2 702,06</b>	<b>12 378,20</b>	<b>10 039,27</b>
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	14 878,06	536,59	15 998,46	1 728,79
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>14 989,51</b>	<b>1 434,45</b>	<b>16 778,42</b>	<b>4 238,78</b>
I. Odsetki, w tym:	14,00	0,04	994,35	292,69

- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	14 975,51	1 434,41	15 784,07	3 946,09
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>295 284,78</b>	<b>15 274,21</b>	<b>739 540,07</b>	<b>104 755,92</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>295 284,78</b>	<b>15 274,21</b>	<b>739 540,07</b>	<b>104 755,92</b>
I. Podatek dochodowy	58 956,00	5 556,00	146 150,00	29 670,00
<b>M. Pozostałe obowiązkowe obciążenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-I-M)</b>	<b>236 328,78</b>	<b>9 718,21</b>	<b>593 390,07</b>	<b>75 085,92</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA SARE SA

	01.07- 30.09.2014	01.07- 30.09.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2014 DO 30.09.2014	NARASTAJĄCO 01.01.2013 DO 30.09.2013
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:</b>	<b>6 020 529,60</b>	<b>3 215 256,21</b>	<b>17 953 759,99</b>	<b>9 995 895,19</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 020 529,60	3 215 256,21	17 953 759,99	9 995 895,19
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00

III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>15 741 056,62</b>	<b>3 086 385,92</b>	<b>15 741 056,62</b>	<b>9 408 826,23</b>
I. Amortyzacja	106 280,24	82 707,90	299 196,15	264 152,81
II. Zużycie materiałów i energii	31 223,06	43 265,72	108 871,59	116 655,65
III. Usługi obce	3 499 837,43	1 948 726,36	10 343 391,03	5 792 368,53
IV. Podatki i opłaty w tym:	9 063,05	3 032,90	37 883,72	17 505,83
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 290 598,81	785 424,28	3 750 307,29	2 250 505,20
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	151 067,96	95 239,55	481 790,96	266 404,53
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	184 797,47	127 989,21	719 615,88	701 233,68
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zyski (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>747 661,58</b>	<b>128 870,29</b>	<b>2 212 703,37</b>	<b>587 068,96</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>42 649,79</b>	<b>35 461,71</b>	<b>152 697,00</b>	<b>152 902,01</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-1 800,00	0,00	0,00
II. Dotacje	37 149,42	37 149,42	111 448,26	144 505,22
III. Inne przychody operacyjne	5 500,37	112,29	41 248,74	8 396,79
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>58 214,97</b>	<b>11 726,28</b>	<b>94 203,16</b>	<b>65 717,77</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	17 899,32	10 450,97	35 576,51	50 784,40
III. Inne koszty operacyjne	40 315,65	1 275,31	58 626,65	14 933,37
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>732 096,40</b>	<b>152 605,72</b>	<b>2 271 197,21</b>	<b>674 253,20</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>24 163,09</b>	<b>5 025,38</b>	<b>45 328,93</b>	<b>17 097,15</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	10 225,38	4 339,65	28 307,98	15 219,22

- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	13 937,71	685,73	17 020,95	1 877,93
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>26 225,74</b>	<b>4 376,21</b>	<b>49 238,17</b>	<b>12 512,44</b>
I. Odsetki, w tym:	382,15	113,65	2 039,48	736,32
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	25 843,59	4 262,56	47 198,69	11 776,12
I. Zysk/strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	5 958,31	0,00
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>730 033,75</b>	<b>153 254,89</b>	<b>2 273 246,28</b>	<b>678 837,91</b>
<b>K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>730 033,75</b>	<b>153 254,89</b>	<b>2 273 246,28</b>	<b>678 837,91</b>
I. Podatek dochodowy	151 757,00	37 125,00	515 652,79	139 616,00
<b>M. Pozostałe obowiązkowe obciążenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>-25 940,31</b>	<b>29 989,04</b>	<b>-63 674,61</b>	<b>-35 197,04</b>
<b>O. Zysk (strata) akcji.(udział.) mniejszościowych</b>	<b>102 624,70</b>	<b>0,00</b>	<b>339 010,59</b>	<b>0,00</b>
<b>P. Zysk (strata) netto (K-I-M)</b>	<b>449 711,74</b>	<b>146 118,93</b>	<b>1 354 908,29</b>	<b>504 024,87</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE  
WŁASNYM SARE SA**

	<b>01.01.-30.09.2014</b>	<b>01.01.-30.09.2013</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 965 410,82</b>	<b>2 892 026,53</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>2 965 410,82</b>	<b>2 892 026,53</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 558 800,89</b>	<b>2 967 112,45</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 558 800,89</b>	<b>2 967 112,45</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE  
 WŁASNYM GRUPA KAPITAŁOWA**

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 751 008,59</b>	<b>3 191 219,82</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>3 751 008,59</b>	<b>3 191 219,82</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 059 373,75</b>	<b>3 731 799,54</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 059 373,75</b>	<b>3 731 799,54</b>

**PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE SARE SA**

	01.07- 30.09.2014	01.07- 30.09.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2014 DO 30.09.2014	NARASTAJĄCO 01.01.2013 DO 30.09.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk ( strata ) netto	236 328,78	9 718,21	593 390,07	75 085,92
II. Korekty razem	75 785,73	-32 788,02	37 506,67	-42 880,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	312 114,51	-23 069,81	630 896,74	32 205,24
<b>B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22 500,00</b>	<b>33 300,00</b>
II. Wydatki	138 790,82	33 067,85	752 070,49	193 531,09
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-138 790,82	-33 067,85	-729 570,49	-160 231,09

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	-4 600,72	46 026,83	30 949,72	153 382,63
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 600,72	46 026,83	30 949,72	153 382,63
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>168 722,97</b>	<b>-10 110,83</b>	<b>-67 724,03</b>	<b>25 356,78</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>168 722,87</b>	<b>-10 110,83</b>	<b>-67 724,13</b>	<b>25 356,78</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>597 879,49</b>	<b>811 600,81</b>	<b>562 411,88</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>0,00</b>	<b>587 768,66</b>	<b>743 876,68</b>	<b>587 768,66</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

## PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE GRUPA KAPITAŁOWA

	01.07- 30.09.2014	01.07- 30.09.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2014 DO 30.09.2014	NARASTAJĄCO 01.01.2013 DO 30.09.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk ( strata ) netto	449 705,74	116 129,89	1 354 902,29	539 221,91
II. Korekty razem	137 090,46	-181 161,12	-151 556,28	-237 992,08
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	586 796,20	-65 031,23	1 203 346,01	301 229,83
<b>B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	<b>0,00</b>	<b>1 800,00</b>	<b>22 500,00</b>	<b>36 900,00</b>

II. Wydatki	125 648,86	65 744,62	683 780,10	-303 177,41
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-125 648,86	-63 944,62	-661 280,10	-266 277,41
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	47 696,77	59 162,65	90 789,04	179 018,45
II. Wydatki	-1 631,02	0,00	58 368,98	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	49 327,79	59 162,65	32 420,06	179 018,45
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>510 475,13</b>	<b>-69 813,20</b>	<b>574 485,97</b>	<b>213 970,87</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>510 475,13</b>	<b>-69 813,20</b>	<b>574 485,97</b>	<b>213 970,87</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 834 492,34</b>	<b>1 013 628,14</b>	<b>1 770 481,50</b>	<b>729 844,07</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>2 344 967,47</b>	<b>943 814,94</b>	<b>2 344 967,47</b>	<b>943 814,94</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00



## **3 INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

---

**Raport kwartalny został przygotowany w oparciu o:**

- 1) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi (Dz.U. z 2002r. nr 76, poz.694 ze zm.)
- 2) W zakresie nie objętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
- 3) W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
- 4) W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
- 5) Załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect";
- 6) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z dnia 19.02.2009 r. z późniejszymi zmianami).

Rokiem obrotowym dla Emitenta jest każdorazowo rok kalendarzowy.

### **Rachunek zysków i strat**

1. Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.
2. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
3. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w momencie oddania do użytkowania.

## **Środki trwałe**

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Grunty wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe, inne niż grunty wyceniane są według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję). Natomiast koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

<b>Rodzaj środków trwałych</b>	<b>Metoda amortyzacji</b>	<b>Stawka amortyzacyjna</b>
Budynki i budowle	metoda liniowa	2,50%
Maszyny i urządzenia	metoda liniowa	30,00%
Komputery	metoda liniowa	30,00%
Środki transportu	metoda liniowa	20,00%
Pozostałe środki trwałe	metoda liniowa	10,00%
Inwestycje w obcych środkach trwałych (nieruchomości)	metoda liniowa	10,00%
Środki trwałe o wartości poniżej 3.500 PLN	jednorazowo w momencie oddania do użytkowania	100 %

Środki trwałe są ujmowane w ewidencji środków trwałych i amortyzowane począwszy od następnego miesiąca po miesiącu w którym zostały ujęte w ewidencji.

Grunty nie są amortyzowane.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych, stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych. Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne.

## **Środki trwałe w budowie**

W pozycji tej ujmowane są zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania. Wartość środków trwałych w budowie powiększają różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań, służących finansowaniu zakupu lub budowy środka trwałego, za okres realizacji inwestycji. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań po oddaniu środków trwałych w budowie do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do używania.

## **Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych**

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

Skutki zmian wartości godziwych inwestycji powodujące wzrost ich wartości zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości wyżej wymienionych inwestycji uprzednio przeszacowanych zmniejszają kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości kwoty, która wcześniej została odniesiona na ten kapitał, a pozostała kwota ujmowana jest jako koszt finansowy w rachunku zysków i strat. Skutki obniżenia wartości wspomnianych inwestycji poniżej ich cen nabycia lub kosztów wytworzenia ujmowane są bezpośrednio jako koszt finansowy w rachunku zysków i strat.

## **Należności i zobowiązania**

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się odpowiednio według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej i obowiązującego na ten dzień. Wycena aktywów wyrażonych w walucie obcej na dzień bilansowy nie może przy tym być wyższa, a pasywów niższa od ich wartości przeliczonej na walutę polską według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Spółka dokonuje w pełnej wysokości odpisów aktualizacyjnych dla należności przeterminowanych powyżej 365 dni.

## **Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej i obowiązującego na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie dodatnie – jako przychody z operacji finansowych, ujemne – jako koszty operacji finansowych.

## **Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych, wyceniane są według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

## **Różnice kursowe**

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe, dotyczące innych niż rzeczowe składniki majątku trwałego, pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

## **Kapitał własny**

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

*Kapitał zapasowy* Spółki tworzony jest:

- z podziału zysku,
- z dopłat wspólników,

- z emisji akcji powyżej wartości nominalnej

## **Rezerwy**

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

Spółka tworzy następujące rezerwy:

- rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego

## **Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą poniesionych przez Spółkę kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, a w szczególności:

- prace rozwojowe,
- rozliczenie dotacji,
- OC działalności,
- Składki na ubezpieczenie
- Pozostałe RMK

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, lecz nie zafakturowanych do dnia bilansowego, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

## **Podatek odroczony**

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

*Aktywa z tytułu podatku dochodowego*

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

#### *Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

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

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

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

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

#### **Przychody, koszty, wynik finansowy**

##### ***Przychody i zyski***

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

##### ***Koszty i straty***

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

##### ***Wynik finansowy***

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,

- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

## Dotacje

Dotacja oznacza bezzwrotną pomoc finansową ze środków publicznych udzieloną w celu wsparcia konkretnego przedsięwzięcia inwestycyjnego lub bieżącej działalności. W celu rozliczenia dotacji wprowadza się odrębną ewidencję polegającą na wyodrębnieniu operacji w zakresie wykorzystania dotacji poprzez wprowadzenie do zakładowego planu kont odrębnych kont syntetycznych, analitycznych i pozabilansowych, w takim zakresie aby możliwe było spełnienie wymagań w zakresie sprawozdawczości i kontroli.

Pozyskaną kwotę na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, zalicza się do rozliczeń międzyokresowych przychodów. Do czasu przyjęcia środka trwałego finansowanego, dotacja stanowi w otrzymanej części przychód przyszłych okresów. W momencie oddania do używania środka trwałego i rozpoczęciu jego amortyzacji, następuje jej odpisywanie w czasie. Rozliczenie dotacji dokonuje się w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych. Odpisy są równe wielkości amortyzacji zakupionego majątku trwałego w części dofinansowanej. W przypadku gdy dotacja wpływa na rachunek bankowy po oddaniu do używania środka trwałego i rozpoczęciu jego amortyzacji dokonuje się jednorazowego odpisania w pozycji pozostałych przychodach operacyjnych kwoty dotacji odpowiadającej amortyzacji środka trwałego dokonanej za okres do dnia wpływu dotacji.

W bilansie kwota dotacji otrzymanej na zakup środka trwałego ujmowana jest po stronie pasywów w pozycji „inne rozliczenia międzyokresowe” z podziałem na rozliczenia krótkoterminowe i długoterminowe. Jako rozliczenia krótkoterminowe wykazuje się kwotę dotacji, która przypada do rozliczenia w pozostałych przychodach operacyjnych w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. W rozliczeniach długoterminowych ujmuje się kwotę rozliczaną po okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Po stronie aktywów wykazuje się wartość netto zakupionego środka trwałego jako składnik majątku przyjętego w danym okresie do używania. W rachunku zysków i strat w kosztach działalności operacyjnej ujmuje się dokonany odpis amortyzacyjny, natomiast w „pozostałych przychodach operacyjnych” przypadający na dany okres odpis otrzymanego dofinansowania. W rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „inne wpływy finansowe” prezentuje się kwotę dotacji w roku otrzymania środków pieniężnych. Natomiast w pozycji „Nabycie niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” wykazuje się kwotę wydatkowaną na nabycie środka trwałego, w tym również wartość sfinansowaną dotacją.

## **4 ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

W III kwartale 2014r. przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej SARE SA wyniosły nieco ponad 6.020 tys. zł, co oznacza wzrost o ponad 87% w stosunku do III kwartału 2013 roku, kiedy to przychody netto ze sprzedaży wyniosły 3.215 tys. zł. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły prawie 17.954 tys. zł co oznacza wzrost o prawie 80 % w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku.

W trzecim kwartale 2014r. Grupa Kapitałowa SARE SA osiągnęła zysk netto na poziomie prawie 450 tys. zł. Wzrost o prawie 208% w stosunku do trzeciego kwartału 2013 roku. Wtedy to zysk netto Grupy Kapitałowej SARE SA wyniósł nieco ponad 146 tys. zł. Narastająco zysk netto od początku 2014 roku wyniósł prawie 1.355 tys. zł co oznacza wzrost o prawie 169 % w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku.

Należy zaznaczyć, że zysk ten jest w głównej mierze spowodowany dynamicznym rozwojem poszczególnych spółek należących do Grupy.

Na dzień 30.09.2014 roku skonsolidowane kapitały własne Grupy SARE SA ukształtowały się na poziomie 5.059 tys. zł i w porównaniu do sytuacji z dnia 30.09.2013 roku są one wyższe o ponad 35%. Na wzrost kapitału własnego Grupy znaczący wpływ miał skonsolidowany zysk netto osiągnięty od początku 2014 r.

**SARE SA** w trzecim kwartale 2014 r. osiągnęła jednostkowy przychód netto ze sprzedaży w wysokości prawie 1.976 tys. zł, oznacza to wzrost o prawie 58% w stosunku do III kwartału 2013 r., kiedy przychody netto ze sprzedaży wyniosły 1.251 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży wiąże się ze stałym pozyskiwaniem nowych klientów, w tym także z zagranicy oraz zwiększaniem wachlarza świadczonych przez spółkę **SARE SA** usług. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły 5.821 tys. zł co oznacza wzrost o 57 % w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku.

Jednostkowy zysk netto w III kwartale 2014r. wyniósł 236 tys. zł, przy czym w porównywalnym okresie III kwartału 2013r. spółka osiągnęła zysk 10 tys. zł. Na odnotowany wynik finansowy wpływ miało stałe pozyskiwanie nowych klientów. Narastająco zysk netto od początku 2014 roku wyniósł 593 tys. zł co oznacza wzrost o 690 % w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku.

W trzecim kwartale 2014 r. spółka **INIS Sp. z o.o.** odnotowała przyrost przychodów netto ze sprzedaży. Przychody netto spółki **INIS** w III kwartale 2014 roku wyniosły 1.713 tys. zł. W porównaniu



do trzeciego kwartału 2013 r. przychody netto spółki **INIS** wzrosły o ponad 75%, kiedy to przychody netto wynosiły niespełna 975 tys. zł. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły 4.716 tys. zł co oznacza wzrost o ponad 76 % w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku. Spółka stale zdobywa nowych kontrahentów, poszerza swój udział w rynku co przekłada się na liczbę realizowanych kampanii reklamowych. Ponadto zysk netto wypracowany przez **INIS** w III kwartale 2014 roku wyniósł niespełna 225 tys. zł i jest znacznie wyższy w stosunku do wyniku z analogicznego okresu roku 2013, kiedy to spółka **INIS** wypracowała zysk netto na poziomie 20 tys. zł. Narastająco zysk netto od początku 2014 roku niespełna 572 tys. zł co oznacza wzrost o ponad 323% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku. Jednocześnie Zarząd Emitenta pragnie wskazać, iż zysk netto dla **INIS** Sp. z o.o. osiągnięty w pierwszych trzech kwartałach 2014 r. miał istotny wpływ na skonsolidowany zysk netto całej Grupy Kapitałowej SARE SA.

**Mr Target sp. z o.o.** w III kwartale 2014 r. wygenerowała wysoki przychód netto ze sprzedaży w wysokości 2.697 tys. W porównaniu do III kwartału 2013 roku przychody netto spółki **Mr Target** wzrosły o 45%, kiedy to przychody netto wynosiły 1.860 tys. zł. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły ponad 8.671 tys. zł co oznacza wzrost o ponad 43% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku. Dzięki temu w III kwartale 2014 spółka odnotowała dodatni zysk netto w wysokości prawie 255 tys. złotych. Zysk netto wypracowany przez Spółkę w III kwartale 2014 roku jest na poziomie wyższym niż w trzecim kwartale 2013 roku, kiedy Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 96 tys. zł. Narastająco zysk netto od początku 2014 roku wyniósł 880 tys. zł co oznacza wzrost o ponad 115% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku. Jednocześnie Zarząd Emitenta pragnie wskazać, iż zysk netto dla **Mr Target** Sp. z o.o. osiągnięty w pierwszych dziewięciu miesiącach 2014 roku miał istotny wpływ na skonsolidowany zysk netto całej Grupy Kapitałowej SARE SA.

Ponadto, na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w 2014 roku wpływ ma konsolidacja wyników finansowych Grupy Kapitałowej z wynikami finansowymi spółek Teletarget sp. z o.o., Salelifter sp. z o.o. oraz spółki neronIT sp. z o.o. oraz Emagenio sp. z o.o.

W przypadku spółki **neronIT sp. z o.o.**, przy zastosowanej metodzie konsolidacji - metoda praw własności – wynik finansowy Grupy Kapitałowej SARE SA na dzień 30 września 2014 roku uległ obniżeniu o ponad 46 tys. złotych. W III kwartale 2014 roku spółka **neronIT** sp. z o.o. osiągnęła przychody netto na poziomie prawie 734 tys. zł. W porównaniu do trzeciego kwartału 2013 r. przychody netto spółki **neronIT** wzrosły o ponad 172%, kiedy to przychody netto wynosiły 269 tys. zł.

Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły ponad 2.188 tys. zł co oznacza wzrost o ponad 262% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku. W trzecim kwartale 2014 roku spółka **neronIT sp. z o.o.** odnotowała zysk netto w wysokości prawie 59 tys. zł. Jest to trochę słabszy wynik niż w trzecim kwartale 2013 r., kiedy to zysk spółki wyniósł prawie 90 tys. złotych. Narastająco zysk netto od początku 2014 roku wyniósł nieco ponad 62 tys. zł. Jest to znacznie lepszy wynik niż w analogicznym okresie 2013 roku, kiedy to spółka **neronIT** odniosła stratę w wysokości ponad 105 tys. zł.

Spółka **Teletarget sp. z o.o.** w III kwartale 2014 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 108 tys. zł. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły prawie 354 tys. zł. Jednostkowa strata w trzecim kwartale 2014 roku wyniosła 130 tys. zł. Narastająco strata netto od początku 2014 roku wyniosła 335 tys. zł. Jest to skutek wprowadzenia koniecznych zmian personalnych w spółce oraz trudnej sytuacji na rynku telemarketingowym.

Spółka **Salelifter sp. z o.o.** w III kwartale 2014 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości ponad 192 tys. zł. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły niespełna 524 tys. zł. Jednostkowa strata netto w trzecim kwartale 2014 roku wyniosła nieco ponad 7 tys. zł. Narastająco zysk netto od początku 2014 roku wyniósł niespełna 42 tys. zł. Spółki Teletarget i Salelifter rozpoczęły działalność w drugiej połowie 2013 roku w związku z tym brak porównania z analogicznymi okresami 2013 roku.

W czerwcu 2014 r. **Emagenio sp. z o.o.** rozpoczęła działalność. Przy zastosowanej metodzie konsolidacji - metoda praw własności – wynik finansowy Grupy Kapitałowej SARE SA na dzień 30 września 2014 roku uległ obniżeniu o prawie 18 tys. złotych. Spółka osiągnęła przychody netto od początku działalności na poziomie 309 tys. złotych oraz stratę netto na poziomie prawie 32 tys. złotych.

## **5 KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DOTYCZĄCY REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH**

---

Zarząd spółki SARE SA informuje, iż do dnia sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego nie publikowano prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

## **6 OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

---

---

Nie dotyczy. Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## **7 INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

---

W okresie trwania trzeciego kwartału 2014 r. Emitent kontynuował prace rozwojowe oraz prowadzenie badań nad nowymi typami produktów, nowymi rozwiązaniami technologicznymi oraz rozwojem dotychczasowych narzędzi. Podczas trwania trzeciego kwartału odbywały się prace nad wdrożeniem systemu CRM SAP Business One. Celem tego działania jest koordynacja procesów sprzedażowych w całej Grupie Kapitałowej, która przełoży się na zwiększenie sprzedaży. Umożliwi to również podwyższenie standardów komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej i procesu zarządzania w ramach działalności Grupy.

Podpisane zostały kolejne znaczące kontrakty z klientami oraz partnerami biznesowymi. Artykuły merytoryczne oraz wypowiedzi eksperckie SARE można było przeczytać w magazynach branżowych (Online Marketing Polska, Evigo). Od lipca trwają intensywne prace nad integracją systemu updateCRM z systemem SARE. W maju bieżącego roku wdrożona została pierwsza faza integracji obu systemów. Specjaliści z CRMeXperts, odpowiedzialni za to połączenie, udostępnili klientom systemu Update funkcjonalności komunikacji masowej, dostarczanej przez SARE. Integracja systemu SARE z updateCRM umożliwi płynny przepływ informacji w kontaktach biznesowych. To działanie w efekcie wzmocni ofertę Grupy i sprawi, że będzie jeszcze bardziej atrakcyjna na rynku usług szeroko pojętego e-marketingu.

W miesiącu wrześniu 2014 r. ruszyło również kolejne, 11 Badanie poczty elektronicznej organizowane przez Emitenta. Projekt ten jest wpisany w działalność spółki SARE SA i odznacza się dużym zainteresowaniem. Celem badania jest zebranie opinii i preferencji użytkowników poczty elektronicznej, a także sposobów jej wykorzystania w życiu codziennym oraz w pracy zawodowej. Sprawdzimy jakie jest znaczenie emaila w świetle rozwoju social media i mobile – czy traci na znaczeniu czy utrzymuje pozycję, czy będzie częściej wykorzystywany w działaniach marketingowych. Uzyskane odpowiedzi mają pomóc firmom w jeszcze skuteczniejszym wykorzystaniu newsletterów w swoich strategiach reklamowych i komunikacyjnych, a firmie SARE w jak najlepszym dostosowaniu systemu do potrzeb Klientów.

W lipcu br. w spółce INIS nastąpiła rozbudowa infrastruktury informatycznej o kolejne serwery bazodanowe i wysyłkowe. Firma pozyskała kolejnych wydawców zewnętrznych o łącznej sumie adresów e-mail na poziomie 600 000. Wdrożony również został nowy moduł w systemie INIS, który

jest przeznaczony dla brokerów baz danych i który pozwala na efektywniejsze zarządzanie rekordami. Podpisane zostały kolejne znaczące umowy z klientami bezpośrednimi. W sierpniu br. oferta usług spółki INIS powiększyła się o możliwość przeprowadzania mailingu retargetingowego. Ponadto, została wdrożona nowa platforma do automatyzacji procesów zakupowych kampanii mailingowych: email marketplace.

Spółka Salelifter, zależna od INIS Sp. z o.o. odpowiada za najwyższą jakość świadczonych usług, w związku z czym, w III kwartale 2014 roku została między innymi uruchomiona nowa wersja Expectusa (3.0). Expectus to narzędzie służące do walidacji i weryfikacji jakości baz danych. Wprowadzone modyfikacje miały na celu zarówno poprawę wydajności narzędzia jak i wprowadzenie nowych funkcjonalności, takich jak deduplikacja bazy danych. W III kwartale spółka prowadziła również szereg działań mających na celu rozbudowę i zapewnienie najwyższej jakości posiadanej bazy danych. Salelifter obecnie zarządza bazą 4,5 mln rekordów. Wszystkie działania związane z rozwojem produktów, rozbudową bazy danych, pozyskiwaniem nowych Partnerów biznesowych przekładają się bezpośrednio na stały wzrost przychodów spółki.

W okresie trwania trzeciego kwartału, spółka Mr Target sp. z o.o. podpisała kolejne znaczące umowy z nowymi klientami i partnerami biznesowymi. Dało to możliwość utrzymania tempa wzrostu przychodu i zysku oraz zrealizowania celu biznesowego w III kwartale. Spółka aktywnie prowadzi działania wizerunkowe i jest obecna podczas wydarzeń branżowych (m.in. konferencja organizowanej przez Magazyn BRIEF – eCommerce 2014). Ponadto, w związku z ciągłym rozwojem spółki zatrudnieni zostali nowi pracownicy do działu client service i działu traffic and development.

Spółka neronIT Sp. z o.o. w III kwartale 2014 roku podpisała umowy na sprzedaż oprogramowania z nowymi kontrahentami oraz utrzymała dotychczasowe umowy serwisowe z klientami posiadającymi już oprogramowanie tej spółki. Do najważniejszych działań marketingowych neronIT należy zaliczyć udział w międzynarodowych targach DREMA/FURNIKA/SOFAB w Poznaniu. Zintensyfikowano również reklamę prasową i opublikowano artykuły w czasopiśmie branżowych takich jak: "Meblarstwo, komponenty i technologie", "Kuchnia, materiały i technologie", "Meble, materiały i akcesoria" oraz "Biznes, meble.pl". Wśród działań handlowych należy wymienić zaproszenie neronIT na prezentację systemów dla branży meblarskiej do siedziby firmy Kronospan w Szczecinku oraz na szkolenie w ramach targów Hausmesse dla właścicieli hurtowni Strefy Płyt. Obok

reprezentantów firmy Kronospan, neronIT jako jedyna firma zewnętrzna mogła zaprezentować swoje systemy. Zaowocowało to kolejnymi kontaktami handlowymi z właścicielami hurtowni Stref Płyt, jak również podjęto rozmowy z firmą Kronospan na temat wspólnego projektu „eRozrys w chmurze” dla hurtowni Strefy Płyt. NeronIT został zaproszony do udziału w dniach otwartych Homag Treff w Calw i Schlopfloh w Niemczech, które odbyły się w ostatnim tygodniu września 2014 r. Podczas spotkania Homag Treff potwierdzono partnerstwo neronIT z Holzma (w zakresie integracji i serwisu oprogramowania optymalizacyjnego CutRite) a także spotkano się z klientami z Polski i zagranicy. Odbyły się również spotkania z klientami z zagranicy. Podpisany został kontrakt na dedykowany system dla klienta w Belgii. Działania handlowe prowadzone były również poprzez mailingi (SARE) do potencjalnych i obecnych klientów: kampania modułu eRozrys CNC, kampania nowego produktu neron eSKLEP, kampania Drema Furnica, kampania neron eOZ, kampania Produkcja 3D WGL.

Emagenio sp. z o.o. to specjaliści e-commerce. Spółka prowadzi działalność związaną z prowadzeniem, tworzeniem i rozwijaniem sklepów internetowych na platformie Magento i nie tylko. W związku z zapotrzebowaniem eMagenio Sp. z o. o. zatrudniła w trzecim kwartale 2014 nowych pracowników: dwóch programistów i projekt menagera. Potrzeba stworzenia i rozwoju działu New Business sprawiła, że zatrudnienie w eMagenio uzyskało również dwóch New Business Managerów. Trzeci kwartał był czasem intensywnym, związanym z organizacją, planowaniem pracy i rozwojem działu New Business. W tym okresie zatrudniony został również Marketing Manager, który zajął się przygotowaniem i realizacją strategii marketingowej eMagenio oraz działaniami marketingowymi i wizerunkowymi w kanałach offline i online.

W trzecim kwartale 2014 roku w spółce Teletarget Sp. z o.o. wdrożone zostały rozwiązania telemarketingowe skierowane do następujących branż: finansowej, telekomunikacyjna dla Klientów indywidualnych. We wrześniu br. wymieniona została kadra operacyjna call center w celu stałego podnoszenia jakości obsługi klienta i realizacji procesów telemarketingowych. Trwają prace nad procesem integracji systemu call center z systemem SARE oraz technologią spółki INIS. Zawarte zostały nowe umowy na usługi bazodanowe, między innymi na dostarczanie tzw. gorących leadów z Internetu. Kontynuowane były również procesy rekrutacyjne na stanowiska telemarketingowe. Od sierpnia br., rozpoczął się kolejny już, realizowany wspólnie z SARE SA kluczowy projekt z obsługi infolinii dla kampanii promocyjnej dużej korporacji.

**8 STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

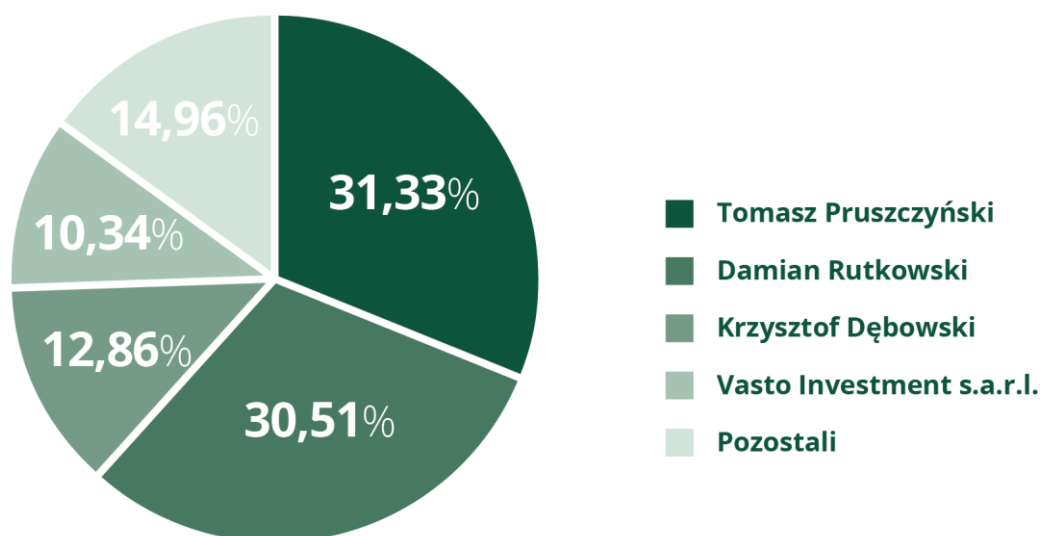
Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu SARE S.A.

**Tabela 1** Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 14.11.2014r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Pruszczyński	694.152	694.152	31,33%	31,33%
Damian Rutkowski	676.000	676.000	30,51%	30,51%
Krzysztof Dębowski	284.951	284.951	12,86%	12,86%
Vasto Investment s.a.r.l.	229.050	229.050	10,34%	10,34%
Pozostali	331.347	331.347	14,96%	14,96%
<b>SUMA</b>	<b>2.215.500</b>	<b>2.215.500</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

**Wykres 1** Struktura akcjonariatu na dzień 14.11.2014r. (w proc.).



Źródło: Emitent



## 9 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Graficzny wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej SARE S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu.



Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej SARE SA, których wyniki finansowe za III kwartał roku 2014 podlegały konsolidacji z wynikami finansowymi Emitenta:

- a) jednostka dominująca: spółka SARE spółka akcyjna, z siedzibą w Rybniku przy ul. Raciborskiej 35A,
- b) jednostka zależna: spółka INIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Rybniku przy ul. Raciborskiej 35A,
- c) jednostka zależna: spółka Mr Target spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (poprzednią nazwa mail-media sp. z o.o.), z siedzibą w Rybniku, przy ul. Raciborskiej 35A,
- d) jednostka zależna: spółka Teletarget spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Rybniku przy ul. Raciborskiej 35a,
- e) jednostka powiązana: neronIT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Katowicach przy ul. Wita Stwosza 6/9.
- f) jednostka powiązana: Emagenio spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Opolu przy ul. Kazimierza Pużaka 61.

**10 WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ  
FINANSOWYCH**

---

---

Nie dotyczy. Emitent sporządza sprawozdania skonsolidowane.

## **11 INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

---

---

W spółkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatrudnienie w przeliczeniu na pełen etat na dzień 30 września 2014 roku wynosił 71,24.

Spółka podpisuje również umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia i umowy o dzieło).