

RAPORT

GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE SA

ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU

Rybnik, 14 sierpnia 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

Oddział w Warszawie

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

Spis treści

1	PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	3
2	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
3	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	16
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	23
5	KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DOTYCZĄCY REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH	26
6	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....	27
7	INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	28
8	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	31
9	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	32
10	WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	34
11	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	35

1 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

NAZWA	SARE S.A.
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	Anna Dawidowska Bożena Głowacka Robert Gwiazdowski Cezary Kaźmierczak Przemysław Marcol

2 KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SARE SA BILANS

AKTYWA	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
A. Aktywa trwałe	1 966 737,35	1 820 730,92
I. Wartości niematerialne i prawne	504 546,96	740 133,80
II. Rzeczowe aktywa trwałe	181 087,11	114 365,84
III. Należności długoterminowe	47 489,10	43 335,10
IV. Inwestycje długoterminowe	1 201 797,18	914 986,18
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 817,00	7 910,00
B. Aktywa obrotowe	2 376 121,92	2 153 222,69
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 454 105,06	1 405 698,53
III. Inwestycje krótkoterminowe	915 848,55	602 574,23
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 168,31	144 949,93
Aktywa razem	4 342 859,27	3 973 953,61

SARE SA

PASYWA	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	3 322 472,11	2 957 394,24
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

IV. Kapitał (fundusz zapasowy)	2 696 142,36	2 670 476,53
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	357 061,29	65 367,71
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 020 387,16	1 016 559,37
I. Rezerwy na zobowiązania	94 565,00	97 143,72
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	651 119,67	500 530,56
IV. Rozliczenia międzyokresowe	274 702,49	418 885,09
Pasywa Razem	4 342 859,27	3 973 953,61

GRUPA KAPITAŁOWA BILANS

AKTYWA	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
A. Aktywa trwałe	1 654 744,83	1 437 351,88
I. Wartości niematerialne i prawne	673 022,01	743 600,46
II. Rzeczowe aktywa trwałe	242 253,09	114 365,84
III. Należności długoterminowe	47 489,10	43 335,10
IV. Inwestycje długoterminowe	633 491,63	522 166,48
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58 489,00	13 884,00
B. Aktywa obrotowe	6 238 896,82	3 830 569,81
I. Zapasy	0,00	0,00

II. Należności krótkoterminowe	4 319 210,99	2 666 450,74
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 899 187,08	1 015 822,88
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 498,75	148 296,19
Aktywa razem	7 893 641,65	5 267 921,69

GRUPA KAPITAŁOWA

PASYWA	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	4 553 191,02	3 663 405,49
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)	3 542 498,76	3 294 598,99
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	905 196,55	345 060,79
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Ujemna wartość firmy z konsolidacji	0,00	0,00
C. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	792 635,35	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 547 815,28	1 604 516,20
I. Rezerwy na zobowiązania	128 225,12	125 586,42

II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 049 944,85	1 060 044,69
IV. Rozliczenia międzyokresowe	369 645,31	418 885,09
Pasywa Razem	7 893 641,65	5 267 921,69

**RACHUNEK ZYSKÓW
I STRAT SARE SA**

	01.04- 30.06.2014	01.04- 30.06.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2014 DO 30.06.2014	NARASTAJĄCO 01.01.2013 DO 30.06.2013
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	1 781 271,07	1 225 380,86	3 845 592,06	2 446 130,98
- od jednostek powiązanych	195 521,67	96 224,89	393 745,79	187 348,42
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 781 271,07	1 225 380,86	3 845 592,06	2 446 130,98
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. Koszty działalności operacyjnej	1 849 633,49	1 249 274,74	3 482 284,11	2 427 079,22
I. Amortyzacja	79 483,91	79 172,21	174 036,89	160 026,36
II. Zużycie materiałów i energii	21 045,71	29 107,42	53 742,26	63 816,35
III. Usługi obce	787 014,73	499 385,46	1 441 872,21	848 296,20
IV. Podatki i opłaty w tym:	5 731,30	539,90	23 221,32	12 640,06
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00

V. Wynagrodzenia	641 852,68	452 008,87	1 268 080,71	902 596,62
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55 316,57	48 684,91	104 634,15	102 949,53
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	259 188,59	140 375,97	416 696,57	336 754,10
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zyski (strata) ze sprzedaży (A-B)	-68 362,42	-23 893,88	363 307,95	19 051,76
D. Pozostałe przychody operacyjne	60 558,74	71 431,98	107 883,00	115 351,14
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	37 149,42	70 712,06	74 298,84	107 355,80
III. Inne przychody operacyjne	23 409,32	719,92	33 584,16	7 995,34
E. Pozostałe koszty operacyjne	30 384,54	19 658,20	35 230,28	50 646,27
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15 702,51	18 032,94	17 677,19	40 333,43
III. Inne koszty operacyjne	14 682,03	1 625,26	17 553,09	10 312,84
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-38 188,22	27 879,90	435 960,67	83 756,63
G. Przychody finansowe	5 115,24	4 094,37	10 083,53	8 529,41
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:	4 901,10	3 177,84	8 963,13	7 337,21
- 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	214,14	916,53	1 120,40	1 192,20

H. Koszty finansowe	1 019,49	1 753,21	1 788,91	2 804,33
I. Odsetki, w tym:	210,93	169,65	980,35	292,65
- 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	808,56	1 583,56	808,56	2 511,68
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-34 092,47	30 221,06	444 255,29	89 481,71
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-34 092,47	30 221,06	444 255,29	89 481,71
I. Podatek dochodowy	-3 743,00	8 839,00	87 194,00	24 114,00
M. Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-I-M)	-30 349,47	21 382,06	357 061,29	65 367,71

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPA KAPITAŁOWA			NARASTAJĄCO	
	01.04- 30.06.2014	01.04-30.06.2013	01.01.2014 DO 30.06.2014	01.01.2013 DO 30.06.2013
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	5 763 614,58	3 605 409,52	11 933 230,39	6 780 638,98
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 763 614,58	3 605 409,52	11 933 230,39	6 780 638,98

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. Koszty działalności operacyjnej	5 466 784,04	3 374 272,52	10 468 188,60	6 322 440,31
I. Amortyzacja	90 817,53	84 539,67	192 915,91	181 444,91
II. Zużycie materiałów i energii	31 473,95	33 815,45	77 648,53	73 389,93
III. Usługi obce	3 593 596,51	2 152 290,70	6 843 553,60	3 843 642,17
IV. Podatki i opłaty w tym: - podatek akcyzowy	8 904,59 0,00	1 189,09 0,00	28 820,67 0,00	14 472,93 0,00
V. Wynagrodzenia	1 247 001,57	750 796,34	2 459 708,48	1 465 080,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	184 485,29	85 178,54	330 723,00	171 164,98
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	310 504,60	266 462,73	534 818,41	573 244,47
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zyski (strata) ze sprzedaży (A-B)	296 830,54	231 137,00	1 465 041,79	458 198,67
D. Pozostałe przychody operacyjne	62 516,14	73 518,04	110 047,21	117 440,30
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 800,00	0,00	1 800,00
II. Dotacje	37 149,42	70 712,06	74 298,84	107 355,80
III. Inne przychody operacyjne	25 366,72	1 005,98	35 748,37	8 284,50
E. Pozostałe koszty operacyjne	31 036,67	22 502,35	35 988,19	53 991,49
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15 702,51	18 032,94	17 677,19	40 333,43
III. Inne koszty operacyjne	15 334,16	4 469,41	18 311,00	13 658,06

F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	328 310,01	282 152,69	1 539 100,81	521 647,48
G. Przychody finansowe	11 954,68	6 448,59	21 165,84	12 071,77
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:	9 860,17	5 532,06	18 082,60	10 879,57
- 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	2 094,51	916,53	3 083,24	1 192,20
H. Koszty finansowe	10 537,06	5 423,96	23 012,43	8 136,23
I. Odsetki, w tym:	441,63	414,70	1 657,33	622,67
- 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	10 095,43	5 009,26	21 355,10	7 513,56
I. Zysk/strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	5 958,31	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	329 727,63	283 177,32	1 543 212,53	525 583,02
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	329 727,63	283 177,32	1 543 212,53	525 583,02
I. Podatek dochodowy	124 887,21	63 255,00	363 895,79	102 491,00
M. Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-39 398,88	-2 006,84	-37 734,30	-65 186,08
O. Zysk (strata) akcji.(udział.) mniejszościowych	81 857,63	0,00	236 385,89	0,00
P. Zysk (strata) netto (K-I-M)	83 583,91	217 915,48	905 196,55	357 905,94

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE
WŁASNYM SARE SA**

	01.01.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 965 410,82	2 892 026,53
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 965 410,82	2 892 026,53
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 322 472,11	2 957 394,24
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 322 472,11	2 957 394,24

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

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE
WŁASNYM GRUPA KAPITAŁOWA**

	01.01.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 751 008,59	3 191 219,82
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 751 008,59	3 191 219,82
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 553 191,02	3 663 405,49
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 553 191,02	3 663 405,49

**PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE
SARE SA**

	01.04- 30.06.2014	01.04- 30.06.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2014 DO 30.06.2014	NARASTAJĄCO 01.01.2013 DO 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-30 349,47	21 381,96	357 061,29	65 367,71
II. Korekty razem	143 871,05	-82 446,66	-38 279,06	-10 092,66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	113 521,58	-61 064,70	318 782,23	55 275,05
B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	33 300,00	22 500,00	33 300,00
II. Wydatki	484 632,52	82 411,96	613 279,67	160 463,24

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-484 632,52	-49 111,96	-590 779,67	-127 163,24
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	26 169,31	107 355,80	35 550,44	107 355,80
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 169,31	107 355,80	35 550,44	107 355,80
D. Przepływy pieniężne netto razem	-344 941,63	-2 820,86	-236 447,00	35 467,61
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:				
F. Środki pieniężne na początek okresu	920 095,44	600 700,35	811 600,81	562 411,88
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	575 153,81	597 879,49	575 153,81	597 879,49
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE GRUPA KAPITAŁOWA

	01.04- 30.06.2014	01.04- 30.06.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2014 DO 30.06.2014	NARASTAJĄCO 01.01.2013 DO 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	83 583,91	217 915,48	905 196,55	357 905,94
II. Korekty razem	291 032,26	-63 879,99	-288 646,74	49 964,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	374 616,17	154 035,49	616 549,81	407 870,25
B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				

I. Wpływy	0,00	35 100,00	22 500,00	35 100,00
II. Wydatki	525 343,09	145 843,43	558 131,24	237 432,79
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-525 343,09	-110 743,43	-535 631,24	-202 332,79
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	27 520,36	117 355,80	43 092,27	117 355,80
II. Wydatki	60 000,00	0,00	60 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 479,64	117 355,80	-16 907,73	117 355,80
D. Przepływy pieniężne netto razem	-183 206,56	160 647,86	64 010,84	322 893,26
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-183 206,56	160 647,86	64 010,84	322 893,26
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 017 698,90	850 480,28	1 770 481,50	688 234,88
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 834 492,34	1 011 128,14	1 834 492,34	1 011 128,14
- 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:

Rodzaj środków trwałych	Metoda amortyzacji	Stawka amortyzacyjna
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 rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

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 II kwartale 2014r. przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej SARE SA wyniosły 5.763 tys. zł, co oznacza wzrost o prawie 60% w stosunku do II kwartału 2013 roku, kiedy to przychody netto ze sprzedaży wyniosły 3.605 tys. zł. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły 11.933 tys. zł – jest to wzrost o prawie 76 % w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku.

W drugim kwartale 2014r. Grupa Kapitałowa SARE SA osiągnęła zysk netto na poziomie 83 tys. zł. Oznacza to spadek o prawie 62% w stosunku do drugiego kwartału 2013 roku. Wtedy to zysk netto wyniósł prawie 218 tys. zł. Narastająco zysk netto od początku 2014 roku wyniósł 905 tys. zł co oznacza wzrost o prawie 153 % 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 Kapitałowej.

Na dzień 30.06.2014 roku skonsolidowane kapitały własne Grupy Kapitałowej SARE SA ukształtowały się na poziomie 4.553 tys. zł i w porównaniu do sytuacji z dnia 30.06.2013 roku, są one wyższe o ponad 24%. Na wzrost kapitału własnego Grupy Kapitałowej znaczący wpływ miał skonsolidowany zysk netto osiągnięty od początku 2014 r.

SARE SA w drugim kwartale 2014 r. osiągnęła jednostkowy przychód netto ze sprzedaży w wysokości 1.781 tys. zł, oznacza to wzrost o ponad 45% w stosunku do II kwartału 2013r., kiedy przychody netto ze sprzedaży wyniosły 1.225 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 3.845 tys. zł co oznacza wzrost o ponad 57 % w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku.

Jednostkowa strata netto w II kwartale 2014r. wyniosła 30 tys. zł, przy czym w porównywalnym okresie II kwartału 2013r. spółka osiągnęła zysk 21 tys. zł. Na odnotowany wynik finansowy wpływ miały działania inwestycyjne nad dużym projektem rozwojowym systemu, które były podejmowane wcześniej, w celu zwiększenia przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach. Narastająco zysk netto od początku 2014 roku wyniósł 357 tys. zł co oznacza wzrost o ponad 446 % w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku.

W drugim kwartale 2014r. spółka INIS Sp. z o.o. odnotowała przyrost przychodów netto ze sprzedaży. Przychody netto spółki INIS w II kwartale 2014 roku wyniosły prawie 1.474 tys. zł. W porównaniu do drugiego kwartału 2013r. przychody netto spółki INIS wzrosły o ponad 59%, kiedy to przychody netto wyniosły blisko 926 tys. zł. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły 3.003 tys. zł, co oznacza wzrost o ponad 77 % w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku. Spółka stale zdobywa nowych kontrahentów, poszerza swój udział w rynku co przekłada się na ilość realizowanych kampanii reklamowych. Ponadto zysk netto wypracowany przez INIS w II kwartale 2014 roku wyniósł niespełna 165 tys. zł i jest znacznie wyższy w stosunku do wyniku z analogicznego okresu roku 2013, kiedy to spółka INIS wypracowała zysk netto na poziomie prawie 49 tys. zł. Narastająco zysk netto od początku 2014 roku ukształtował się na poziomie 347 tys. zł co oznacza wzrost o ponad 201 % w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku. Jednocześnie Zarząd Emitenta pragnie wskazać, iż zysk netto dla INIS Sp. z o.o. osiągnięty w pierwszym półroczu 2014 r. miał istotny wpływ na skonsolidowany zysk netto całej Grupy Kapitałowej SARE SA.

Mr Target sp. z o.o. w II kwartale 2014r. wygenerowała bardzo wysoki przychód netto ze sprzedaży w wysokości 2.920 tys. W porównaniu do II kwartału 2013 roku przychody netto spółki Mr Target sp. z o.o. wzrosły o prawie 33%, kiedy to przychody netto wyniosły 2.199 tys. zł. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły ponad 5.974 tys. zł co oznacza wzrost o ponad 43 % w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku. Dzięki temu w II kwartale 2014 spółka odnotowała dodatni zysk netto w wysokości ponad 202 tys. złotych. Zysk netto wypracowany przez Spółkę w II kwartale 2014 roku jest na poziomie wyższym niż w drugim kwartale 2013 roku, kiedy Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie nieco ponad 181 tys. zł. Narastająco zysk netto od początku 2014 roku wyniósł niespełna 626 tys. zł co oznacza wzrost o ponad 100 % 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 pierwszym półroczu 2014 roku miał istotny wpływ na skonsolidowany zysk netto całej Grupy Kapitałowej SARE S.A.

Ponadto, na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w 2013 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 czerwca 2014 roku uległ obniżeniu o ponad 43 tys. złotych. W II kwartale 2014 roku spółka neronIT sp. z o.o. osiągnęła przychody netto

na poziomie 255 tys. zł. W porównaniu do drugiego kwartału 2013r. przychody netto spółki neronIT wzrosły o ponad 30%, kiedy to przychody netto wynosiły 196 tys. zł. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły ponad 1.454 tys. zł co oznacza wzrost o ponad 335% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku. W drugim kwartale 2014 roku spółka neronIT sp. z o.o. osiągnęła stratę netto w wysokości nieco ponad 2 tys. zł. Jest to znacznie lepszy wynik niż w drugim kwartale 2013, kiedy to strata spółki wyniosła prawie 8 tys. złotych. Narastająco zysk netto od początku 2014 roku wyniósł nieco ponad 2 tys. zł. Jest to znacznie lepszy wynik niż w analogicznym okresie 2013 roku, kiedy to spółka neronIT odniosła stratę w wysokości prawie 196 tys.

Spółka Teletarget sp. z o.o. w II kwartale 2014 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości prawie 106 tys. zł. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły prawie 246 tys. zł. Jednostkowa strata w drugim kwartale 2014 roku wyniosła prawie 173 tys. zł. Narastająco strata netto od początku 2014 roku wyniosła 205 tys. zł. W dużej mierze strata ta spowodowana jest inwestycjami w ciągły rozwój, szkolenia pracowników, budowanie swojej pozycji na rynku.

Spółka Salelifter sp. z o.o. w II kwartale 2014 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 174 tys. zł. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2014 roku wyniosły niespełna 331 tys. zł. Jednostkowy zysk w drugim kwartale 2014 roku wyniósł nieco ponad 41 tys. zł. Narastająco zysk netto od początku 2014 roku wyniósł prawie 49 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 Emagenio sp. z o.o. rozpoczęła działalność w ramach Grupy SARE SA. Przy zastosowanej metodzie konsolidacji - metoda praw własności – wynik finansowy Grupy Kapitałowej SARE SA na dzień 30 czerwca 2014 roku uległ podwyższeniu o 6 tys. złotych. Spółka osiągnęła przychody netto na poziomie 42 tys. złotych oraz zysk netto na poziomie 18 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 drugiego kwartału 2014 r. Emitent kontynuował prace rozwojowe oraz prowadzenie badań nad nowymi typami produktów, nowymi rozwiązaniami technologicznymi oraz rozwojem dotychczasowych narzędzi. Istotnym wydarzeniem w drugim kwartale było podpisanie umowy przez spółkę zależną od Emitenta (INIS Sp. z o.o.) na wdrożenie systemu CRM SAP Business One. Celem tego działania jest koordynacja procesów sprzedażowych w całej Grupie Kapitałowej, która przełoży się na jej zwiększenie. Umożliwi to również podwyższenie standardów komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej i procesu zarządzania w ramach działalności Grupy.

Została wdrożona nowa funkcja w systemie SARE – e-lista Robinsona, która pozwala na weryfikację importowanych adresów i selekcję tych, które nie wyraziły zgody na otrzymywanie korespondencji o charakterze handlowym. Dzięki tej opcji Klienci SARE mogą dodatkowo chronić swoje bazy adresowe. Poza e-listą Robinsona, funkcje systemu SARE zostały rozbudowane o kolejne: optymalizator wysyłek i wysyłkę godzinową. Optymalizator wysyłek pozwala zaplanować jedną kampanię z realizacją w kilku terminach i w różnych godzinach. Dzięki zaawansowanym raportom możliwa jest analiza terminu, w którym odbiorcy najchętniej otwierają i klikają wiadomości. Typ wysyłki godzinowej pozwala na wybór najlepszej pory wysyłki dla konkretnego adresu e-mail. Artykuły merytoryczne oraz wypowiedzi eksperckie SARE można było przeczytać w magazynach branżowych (Online Marketing Polska, Evigo). Od kwietnia 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, udostępniłi klientom systemu Update funkcjonalności komunikacji masowej, dostarczanej przez SARE. Integracja systemu SARE z update CRM 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.

SARE SA ze swoją ofertą było obecne na licznych targach w kraju i zagranicą – m.in. na E-mail expo we Frankfurcie, IAB ShowCase oraz VIP Meeting w Warszawie jak również na Konferencji Wall Street w Karpaczu. W czerwcu, na łamach portalu parkiet.com ukazał się wywiad z Prezesem Grupy SARE SA – Tomaszem Pruszczyńskim o planach na wejście spółki na duży parkiet Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Są one efektem coraz bardziej stabilnej pozycji

na rynku, obiecujących prognoz dla branży, w której działają spółki Grupy SARE oraz znakomitych wyników finansowych. Na początku czerwca do Grupy SARE dołączyła nowa firma – eMagenio.pl. SARE kupiło 33% udziałów nowej spółki. Tym samym oferta Grupy powiększyła się o profesjonalne oprogramowanie sprzedażowe dedykowane dla średnich i dużych przedsiębiorstw.

Emagenio sp. z o.o. to specjaliści w branży e-commerce. Spółka prowadzi działalność związaną z prowadzeniem, tworzeniem i rozwijaniem sklepów internetowych na platformie Magento i nie tylko. Firma specjalizuje się w kompleksowych wdrożeniach platform e-commerce ze szczególnym uwzględnieniem integracji z systemami klasy ERP. W drugim kwartale spółka, w związku z jej dynamicznym rozwojem przeniosła swoje biuro do większego lokalu. Zatrudnieni zostali kolejni programiści. W tym okresie Spółka realizowała liczne projekty dla dużych przedsiębiorstw.

W kwietniu spółka INIS wdrożyła nową stronę internetową. To działanie ma na celu zaprezentowanie szerokiego wachlarza produktów i usług jakie obecnie oferuje spółka. INIS to nie tylko pierwsza w Polsce emailingowa sieć reklamowa, sieć afiliacyjna, ale również dedykowane i unikalne na skalę światową rozwiązania dla wydawców i brokerów baz danych INIS nastąpiła rozbudowa infrastruktury informatycznej o kolejne serwery bazodanowe i wysyłkowe. W systemie trackingowym inisTRACK zostały wdrożone zmiany, które rozwijają efektywnościowe modele rozliczeń o nowe możliwości łączenia wielowymiarowego generowania leadów. System do walidacji leadów EXPECTUS jest stale rozwijany. W maju podjęte zostały prace nad nowym produktem, który w pełni pozwoli na automatyczny zakup wysyłek do zewnętrznych baz mailingowych. Ponadto, infrastruktura informatyczna spółki została rozbudowana o kolejne serwery bazodanowe i wysyłkowe. W czerwcu podpisana została umowa brokerska z wydawcą posiadającym 4 000 000 e-maili. Istotnym wydarzeniem jest również podpisanie umowy na wdrożenie systemu CRM SAP Business One.

W okresie trwania drugiego kwartału mr Target Sp. z o.o. pozyskała dużych klientów z branż farmaceutycznej oraz ubezpieczeń zdrowotnych. W związku z dynamicznym rozwojem tej spółki, Zespół pracowników spółki został powiększony o cztery kolejne osoby, odpowiedzialne za prawidłowy przebieg kampanii oraz relację z klientami. Mr Target Sp. z o.o. prowadzi działania mające na celu stworzenie nowych możliwości rozwoju w kierunku mobile i content marketingu. Ponadto, spółka zrealizowała cel sprzedażowy za drugi kwartał 2014 roku.

neronIT sp. z o.o. w II kwartale 2014 roku podpisał kolejne kontrakty na produkty z oferty programowej spółki oraz na internetowe produkty dedykowane z nowymi klientami jak również

z dotychczasowymi klientami jako kontynuacja współpracy. W drugim kwartale zadbano również o budowę pozytywnego wizerunku firmy poprzez działania marketingowe, takie jak udział w targach Amia Ostróda, artykuły w prasie fachowej: Meblarstwo – Akcesoria i Komponenty, Meble Faktor. Jak co roku, neronIT został zaproszony do aktywnego udziału w wydarzeniu Strefa Płyt HausMesse Szczecinek – spotkania partnerów i klientów Kronospan, największego producenta płyty meblowej w Europie. Podczas tych spotkań prowadzono prezentacje oferty produktowej neronIT i szkolenia z systemu eRozrys. Oprócz tradycyjnych rozmów z właścicielami hurtowni krajowych Strefy Płyt nawiązano kontakty z przedstawicielami firm zagranicznych – Kronospan Białoruś i Bucina Słowacja. Nawiązano współpracę z kolejnym dostawcą optymalizatora rozkroju płyty meblowej Optimik Slovakia, oferowaną przez LignumSoft. Podjęto decyzję o integracji eRozrys z tą aplikacją (400 licencji w Polsce). Trwają rozmowy handlowe z międzynarodowymi koncernami DDL (Czechy), JAF (Austria). W maju odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Udziałowców spółki neronIT. Udziałowcy zaakceptowali sprawozdanie z działalności spółki oraz sprawozdanie finansowe za 2013 rok, a także udzielili absolutorium członkom zarządu za 2013 rok.

W kwietniu w spółce Teletarget Sp. z o.o. wdrożone zostały rozwiązania telemarketingowe skierowane do następujących branż, m.in. finansowej, zakupów grupowych. Poszerzona 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 zawarte zostały nowe umowy na usługi telemarketingowe m.in. z dostawcami połączeń. Kontynuowane były również procesy rekrutacyjne na stanowiska telemarketingowe. W czerwcu, zakończył się realizowany wspólnie z SARE SA kluczowy projekt z obsługi infolinii dla kampanii promocyjnej dużej korporacji. Wykorzystana została również integracja działań ze spółką Salelifter z Grupy Kapitałowej SARE w zakresie automatycznego implementowania pozyskanych leadów w sieci do systemu call center.

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

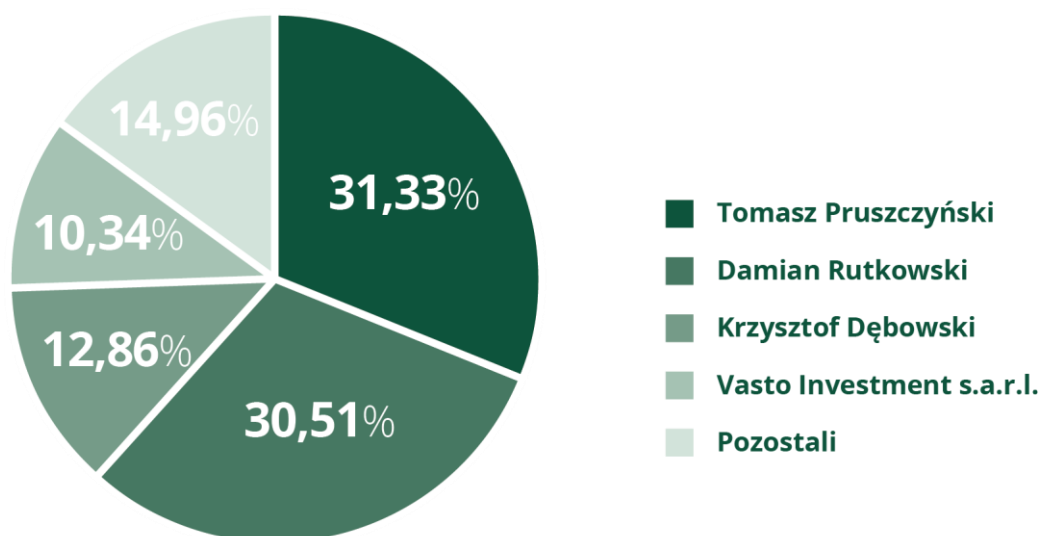
Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu SARE SA.

Tabela 1 Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 14.08.2014r.

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%
SUMA	2.215.500	2.215.500	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Wykres 1 Struktura akcjonariatu na dzień 14.08.2014r. (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 II 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 (poprzednia 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 czerwca 2014 roku wynosiło 68,75.

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