

RAPORT

GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE S.A.

ZA IV KWARTAŁ 2013 ROKU

Rybnik, 14 luty 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	15
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	22
5	KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DOTYCZĄCY REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH	27
6	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....	28
7	INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	29
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 S.A.		
AKTYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
A. Aktywa trwałe	1 729 021,64	1 817 513,94
I. Wartości niematerialne i prawne	611 021,71	867 128,13
II. Rzeczowe aktywa trwałe	141 217,58	93 534,63
III. Należności długoterminowe	38 467,10	8 352,00
IV. Inwestycje długoterminowe	900 297,18	841 686,18
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 866,00	6 813,00
B. Aktywa obrotowe	2 172 267,04	2 141 884,28
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 151 222,31	1 442 097,23
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 001 004,05	567 106,62
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 040,68	132 680,43
Aktywa razem	3 901 288,61	3 959 398,22

SARE S.A.		
PASYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
A. Kapitał (fundusz) własny	2 967 697,82	2 892 026,53
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)	2 670 476,53	2 572 142,20
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	27 952,83	98 334,33
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	933 590,79	1 067 371,69
I. Rezerwy na zobowiązania	88 564,00	79 215,75
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	491 440,54	487 972,01
IV. Rozliczenia międzyokresowe	353 586,25	500 183,93
Pasywa Razem	3 901 288,61	3 959 398,22

GRUPA KAPITAŁOWA

AKTYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
A. Aktywa trwałe	1 345 506,90	1 413 412,10
I. Wartości niematerialne i prawne	613 840,37	871 394,79
II. Wartość firmy z konsolidacji	312 959,08	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	159 209,65	93 534,63
IV. Należności długoterminowe	38 467,1	8 352,00
V. Inwestycje długoterminowe	163 994,7	430 576,68
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 036,00	9 554,00
B. Aktywa obrotowe	5 453 162,91	3 644 985,43

I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 490 531,49	2 818 553,09
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 935 791,02	692 929,62
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 840,40	133 502,72
Aktywa razem	6 789 669,81	5 058 397,53

GRUPA KAPITAŁOWA

PASYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
A. Kapitał (fundusz) własny	3 783 632,78	3 191 219,82
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)	3 286 463,66	2 476 285,73
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	-260 649,44	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	488 550,10	493 384,09
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	532 226,67	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 482 810,36	1 867 177,71
I. Rezerwy na zobowiązania	109 291,65	90 641,66

II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 940 855,02	1 273 352,12
IV. Rozliczenia międzyokresowe	432 663,69	503 183,93
Pasywa Razem	6 789 669,81	5 058 397,53

**RACHUNEK ZYSKÓW I
STRAT SARE S.A.**

	01.10- 31.12.2013	01.10- 31.12.2012	NARASTAJĄCO 01.01.2013 DO 31.12.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2012 DO 31.12.2012
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	1 380 602,61	1 335 116,78	5 078 205,09	4 578 483,96
- od jednostek powiązanych	259 282,53	39 664,06	636 068,81	107 320,33
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 329 451,72	1 335 116,78	5 027 054,20	4 578 483,96
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	51 150,89	0,00	51 150,89	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 909 512,21	1 234 847,07	5 600 282,86	4 537 407,94
I. Amortyzacja	94 321,33	73 156,64	336 176,82	286 413,01
II. Zużycie materiałów i energii	28 184,98	31 979,86	126 882,34	64 697,65
III. Usługi obce	596 130,8	509 913,80	1 917 268,03	2 050 530,12
IV. Podatki i opłaty w tym:	12 430,69	2 171,63	26 934,75	23 282,33
- podatek akcyzowy	0,00	0,00		
V. Wynagrodzenia	583 404,32	296 162,06	1 962 357,28	963 838,27

VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	53 244,11	58 868,94	209 903,56	189 647,47
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	490 645,09	262 594,14	969 609,19	958 999,09
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	51 150,89	0,00	51 150,89	
C. Zyski (strata) ze sprzedaży (A-B)	-528 909,60	100 269,71	-522 077,77	41 076,02
D. Pozostałe przychody operacyjne	140 936,16	39 222,69	293 487,53	213 696,43
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 900,00	0,00	1 900,00	50 278,11
II. Dotacje	137 009,7	37 272,24	281 514,92	159 088,96
III. Inne przychody operacyjne	2 026,46	1 950,45	10 063,61	4 329,36
E. Pozostałe koszty operacyjne	124 661,92	116 262,05	186 809,48	127 228,15
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	28 843,18	100 942,47	79 627,58	100 942,47
III. Inne koszty operacyjne	95 818,74	15 319,58	107 181,9	26 285,68
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-512 635,36	23 230,35	-415 408,72	127 544,30
G. Przychody finansowe	498 797,12	2 612,05	510 565,18	34 328,21
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:	3 716,06	2 479,83	13 755,33	33 267,37
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	2 340,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	490 000,00	0,00	490 000,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	5 081,06	132,22	6 809,85	1 060,84
H. Koszty finansowe	51 643,85	1 278,73	55 882,63	4 811,18
I. Odsetki, w tym:	304,12	91,20	596,81	1 230,37

- 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	43 600,00	0,00	43 600,00	0,00
IV. Inne	7 739,73	1 187,53	11 685,82	3 580,81
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-65 482,09	24 563,67	39 273,83	157 061,33
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)	-65 482,09	24 563,67	39 273,83	157 061,33
I. Podatek dochodowy	-18 349,00	-4964,00	11 321,00	34 776,00
M. Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	23 951,00	0,00	23 951,00
N. Zysk (strata) netto (K-I-M)	-47 133,09	5 576,67	27 952,83	98 334,33

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPA KAPITAŁOWA			NARASTAJĄCO	NARASTAJĄCO
	01.10- 31.12.2013	01.10- 31.12.2012	01.01.2013 DO 31.12.2013	01.01.2012 DO 31.12.2012
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	4 608 179,79	3 583 011,45	14 604 074,98	8 729 666,53
- od jednostek powiązanych	203 268,06	0,00	203 268,06	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 557 028,90	3 583 011,45	14 552 924,09	8 729 666,53
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	51 150,89	0,00	51 150,89	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	4 724 493,1	3 100 590,62	14 133 319,33	8 126 042,78
I. Amortyzacja	95 963,28	75 360,71	360 116,09	298 586,84
II. Zużycie materiałów i energii	30 395,31	39 994,79	147 050,96	79 921,23
III. Usługi obce	2 942 779,73	2 137 263,54	8 735 148,26	4 798 595,11
IV. Podatki i opłaty w tym:	13 720,69	3 502,89	31 226,52	32 236,03
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	951 590,71	446 435,03	3 202 095,91	1 471 934,97
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	109 574,32	90 089,48	375 978,85	297 336,27
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	529 318,17	307 944,18	1 230 551,85	1 147 432,33
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	51 150,89	0,00	51 150,89	0,00
C. Zyski (strata) ze sprzedaży (A-B)	-116 313,31	482 420,83	470 755,65	603 623,75
D. Pozostałe przychody operacyjne	143 603,94	39 293,9	296 505,95	213 774,99
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 900,00	0,00	1 900,00	50 278,11
II. Dotacje	137 009,70	37 272,24	281 514,92	159 088,96
III. Inne przychody operacyjne	4 694,24	2 021,66	13 091,03	4 407,92
E. Pozostałe koszty operacyjne	166 039,64	116 610,67	231 757,41	127 682,83
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	68 962,12	100 942,47	119 746,52	100 942,47
III. Inne koszty operacyjne	97 077,52	15 668,2	112 010,89	26 740,36
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-138 749,01	405 104,06	535 504,19	689 715,91
G. Przychody finansowe	12 508,78	3 216,58	29 605,93	33 595,91
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:	6 404,00	3 084,27	21 623,22	32 389,69
- 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	6 104,78	132,31	7 982,71	1 206,22
H. Koszty finansowe	67 192,25	1 625,04	79 704,69	6 555,85
I. Odsetki, w tym:	340,11	116,34	1 076,43	1 585,93
- 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	55 000,00	0,00	55 000,00	0,00
IV. Inne	11 852,14	1 508,70	23 628,26	4 969,92
I. Zysk/strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	340 947,45	0,00	340 947,45	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	147 514,97	406 695,60	826 352,88	716 755,97
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)	147 514,97	406 695,60	826 352,88	716 755,97
I. Podatek dochodowy	48 338,71	70 191,00	187 954,71	121 623,00
M. Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	24 024,00	0,00	24 024,00
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-48 387,86	-39 694,17	-83 584,90	-77 724,88
O. Zysk (strata) akcji.(udział.) mniejszościowych	66 263,67	0,00	66 263,67	
P. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-15 475,27	272 786,43	488 549,60	493 384,09

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE
WŁASNYM SARE S.A.**

	NARASTAJĄCO 01.01.2013 DO 31.12.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2012 DO 31.12.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 892 026,53	2 793 692,20
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 892 026,53	2 793 692,20
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 967 697,82	2 892 026,53
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE
WŁASNYM GRUPA KAPITAŁOWA**

	NARASTAJĄCO 01.01.2013 DO 31.12.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2012 DO 31.12.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 191 219,82	2 697 835,73
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 191 219,82	2 697 835,73
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 783 632,78	3 191 219,82
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE
SARE S.A.

	01.10- 31.12.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2013 DO 31.12.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2012 DO 31.12.2012*
I. Zysk (strata) netto	-47 133,09	27 952,83	99 674,33
II. Korekty razem	-10 141,19	-53 021,87	-352 348,53
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-57 274,28	-25 069,04	-252 674,20
B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00		
I. Wpływy	470 100,00	503 400,00	160 278,11
II. Wydatki	619 147,44	425 616,35	726 175,83
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	238 014,74	77 783,65	-565 897,72
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00		
I. Wpływy	43 091,69	196 474,32	205 000,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	43 091,69	196 474,32	205 000,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	223 832,15	249 188,93	-613 571,92
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	223 832,15	249 188,93	-613 571,92
F. Środki pieniężne na początek okresu	587 768,66	562 411,88	1 175 983,80
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	811 600,81	811 600,81	562 411,88
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

PRZEPLYWY PIENIĘŻNE
GRUPA KAPITAŁOWA

	01.10- 31.12.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2013 DO 31.12.2013	NARASTAJĄCO 01.01.2012 DO 31.12.2012*
I. Zysk (strata) netto	-15 475,27	488 549,60	493 384,09
II. Korekty razem	240 311,47	37 516,43	-611 072,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	224 836,20	526 066,03	-117 688,60
B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00		
I. Wpływy	466 500,00	545 009,19	160 278,11
II. Wydatki	260 621,28	563 798,69	617 987,87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	205 878,72	8 789,50	-457 709,76
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00		
I. Wpływy	395 951,64	574 970,09	10 000,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	395 951,64	574 970,09	10 000,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	826 666,56	1 082 246,62	-565 398,36
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	826 666,56	1 082 246,62	-565 398,36
F. Środki pieniężne na początek okresu	943 814,94	688 234,88	1 253 633,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 770 481,50	1 770 481,50	688 234,88
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

*Spółka nie posiada danych porównawczych za analogiczny okres roku ubiegłego. Podane dane pochodzą z rocznego sprawozdania Spółki za cały 2012 rok.

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 użytkowania. 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 użytkowania.

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 IV kwartale 2013r. przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej SARE S.A. wyniosły 4.608 tys. zł, co oznacza wzrost o ponad 28% w stosunku do IV kwartału 2012 roku. Narastająco przychody netto ze sprzedaży od początku 2013 roku wyniosły 14.604 tys. zł., w związku z czym wzrosły o ponad 67% w stosunku do 2012 roku.

W czwartym kwartale 2013r. Grupa Kapitałowa SARE S.A. osiągnęła stratę netto na poziomie 15 tys. zł. Należy zaznaczyć, że strata ta jest w głównej mierze spowodowana inwestycjami wewnątrz Grupy Kapitałowej. Od początku 2013 roku Grupa Kapitałowa SARE S.A. osiągnęła narastająco skonsolidowany zysk netto w wysokości aż 488 tys. zł, co oznacza utrzymanie poziomu z 2012 roku.

Na dzień 31.12.2013 roku skonsolidowane kapitały własne Grupy Kapitałowej SARE S.A. ukształtowały się na poziomie 3.783 tys. zł i w porównaniu do sytuacji z dnia 31.12.2012 roku są one wyższe o ponad 18%. Na wzrost kapitału własnego Grupy Kapitałowej znaczący wpływ miał skonsolidowany zysk netto osiągnięty od początku 2013 r.

SARE S.A. w czwartym kwartale 2013 r. osiągnęła jednostkowy przychód netto ze sprzedaży w wysokości 1.380 tys. zł, oznacza to wzrost o ponad 3% w stosunku do IV kwartału 2012r., kiedy przychody netto ze sprzedaży wyniosły 1.335 tys. zł. Narastająco od początku roku przychody netto ze sprzedaży wyniosły 5.078 tys. zł, co oznacza wzrost o prawie 11% w stosunku do 2012 roku. Warty podkreślenia jest fakt, iż przychody ze sprzedaży podstawowej w 2013r. wyniosły 4.750 tys. zł., a ze sprzedaży barterowej 328 tys. zł. W 2012 roku przychody netto ze sprzedaży podstawowej wyniosły 3.858 tys. zł., a ze sprzedaży barterowej ponad 720 tys. zł. Zgodnie z powyższym przychody netto ze sprzedaży podstawowej w 2013 roku wzrosły o ponad 23% w stosunku do roku 2012 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży wiąże się ze stałym pozyskiwaniem nowych klientów, w tym także z zagranicy oraz zwiększaniem wachlarza świadczonych przez spółkę SARE S.A. usług.

Z uwagi jednak na znaczny wzrost kosztów, w szczególności szereg inwestycji prowadzonych przez spółkę SARE S.A., m. in. inwestycje mające na celu założenie nowej spółki Teletarget sp. z o.o., ciągły rozwoju działu New Business oraz zatrudnianie osób odpowiedzialnych za sprzedaż zagraniczną, a także różnorakie szkolenia, spółka SARE S.A. wykazała za rok 2013 stratę ze sprzedaży.

Jednostkowa strata netto w IV kwartale 2013r. wyniosła 47 tys. zł, przy czym w

porównywalnym okresie IV kwartału 2012r. spółka osiągnęła zysk prawie 28 tys. zł. Na odnotowany wynik finansowy wpływ miały działania, które są aktualnie podejmowane w celu zwiększenia przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach. Są to między innymi koszty związane z działaniami na rynkach zagranicznych (liczne targi), inwestycja w zwiększenie zespołu sprzedażowego, przeszkolenie i wdrożenie nowych pracowników, zwiększenie kosztów marketingu w tym udział w targach i konferencjach, gdzie spółka występowała w roli eksperta w branży e-marketingu jak również objęła patronatem kilka wydarzeń.

W czwartym kwartale 2013r. spółka INIS Sp. z o.o. odnotowała dynamiczny przyrost przychodów netto ze sprzedaży. Przychody netto spółki INIS w IV kwartale 2013 roku wyniosły niespełna 1.195 tys. zł. W porównaniu do czwartego kwartału 2012r. przychody netto spółki INIS wzrosły o ponad 70%, kiedy to przychody netto wynosiły 701 tys. zł. Dynamiczny wzrost przychodów jest wynikiem stałego przyrostu użytkowników kont płatnych. 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 IV kwartale 2013 roku wyniósł prawie 13 tys. zł i jest niższy w stosunku do wyniku z analogicznego okresu roku 2012, kiedy to spółka INIS wypracowała bardzo wysoki zysk netto na poziomie ponad 94 tys. zł. Jest to związane z inwestycją w zwiększenie zatrudnienia, przeszkolenie i wdrożenie nowych pracowników, a także udział w targach.

Rok 2013 zakończył się dla spółki zależnej INIS Sp. z o.o. zyskiem netto w wysokości nieco ponad 148 tysięcy zł. Jednocześnie Zarząd Emitenta pragnie wskazać, iż zysk netto dla INIS Sp. z o.o. osiągnięty w roku 2013 może mieć istotny wpływ na skonsolidowany zysk netto całej Grupy Kapitałowej SARE S.A. Czwarty kwartał 2013 roku to dla Zarządu Spółki INIS okres, w którym działania skupiły się na rozszerzeniu oferty tej Spółki. Do oferty usług INIS wprowadzono kampanie reklamowe realizowane w kanale Display oraz retargeting dla kampanii e-mailingowych realizowanych w modelu RTB. Ponadto, wdrożona została nowa platforma pozwalająca wydawcom zarządzać kilkunastoma bazami e-mailingowymi z jednego panelu administracyjnego dla sieci reklamowych i agencji. Rozbudowana została infrastruktura informatyczna spółki INIS o kolejne serwery bazodanowe i wysyłkowe.

Czas ten to także okres intensywnego rozwoju zasięgu sieci e-mailingowej. Zostały podpisane kolejne umowy z wydawcami i właścicielami baz e-mailingowych, dzięki czemu wolumen rekordów jakim dysponuje INIS zwiększył się do ponad 38 000 0000 e-mail. Rozpoczęta została także

współpraca INIS z Sarigato Sp. z o.o. w ramach umowy licencyjnej na wykorzystanie systemu e-mailingowego oraz z Spółką zależną od Emitenta – Teletarget Sp. z o.o. W tym przypadku kooperacja polega na łączeniu kanałów reklamy efektywnościowej z rozwiązaniami call center. W tym miejscu Zarząd SARE S.A. chciałby wskazać na rozwój spółki zależnej od INIS sp. z o.o. a mianowicie spółkę Salelifter sp. z o.o., w której w okresie IV kwartału roku 2013 powiększony został zespół o osobę odpowiedzialną za rozwój produktu. Głównym obszarem działań spółki Salelifter sp. z o.o. jest budowanie skutecznych baz danych, w szczególności generowanie targetowanych leadów dla celów marketingowych i sprzedażowych.

Mail-media Sp. z o.o. w IV kwartale 2013r. wygenerowała bardzo wysoki przychód netto ze sprzedaży, dzięki temu w IV kwartale 2013 Spółka odnotowała dodatni zysk netto w wysokości ponad 243 tys. złotych. Zysk netto wypracowany przez Spółkę w IV kwartale 2013 roku jest na poziomie zbliżonym do IV kwartału roku 2012, kiedy Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie ponad 266 tys. zł. Narastająco od początku roku 2013 zysk netto wypracowany przez spółkę mail-media sp. z o.o. wynosi aż 652 tys. zł. Jednocześnie Zarząd Emitenta pragnie wskazać, iż zysk netto dla mail-media Sp. z o.o. osiągnięty w 2013 roku może mieć istotny wpływ na skonsolidowany zysk netto całej Grupy Kapitałowej SARE S.A. W październiku pomiędzy mail-media Sp. z o.o. oraz OS3 Group S.A. została podpisana umowa inwestycyjna na mocy której spółka OS3 GROUP S.A. została udziałowcem spółki mail-media sp. z o.o. oraz zobowiązała się do realizacji na rzecz spółki mail-media sp. z o.o. określonych działań, polegających na pozyskiwaniu klientów na rzecz spółki mail-media sp. z o.o., które to działania mają skutkować zwiększeniem się, do końca roku 2014, przychodów netto spółki mail-media sp. z o.o. o kwotę 6.000.000,00 zł. Ostatnie trzy miesiące 2013 roku to również podpisanie umów z kilkoma nowymi klientami agencyjnymi oraz wprowadzenie nowej siatki wynagrodzeń i optymalizacja celów dla pracowników. W grudniu, w związku z ciągłym rozwojem spółki, były prowadzone kolejne rekrutacje: na stanowiska asystenta działu obsługi klienta oraz traffic managera.

Ponadto, na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w IV kwartale obecnego roku wpływ będzie miała konsolidacja wyników finansowych Grupy Kapitałowej z wynikami finansowymi spółki neronIT sp. z o.o. oraz spółki Mobiquest sp. z o.o.

W przypadku spółki neronIT sp. z o.o., przy zastosowanej metodzie konsolidacji - metoda praw własności – wynik finansowy Grupy Kapitałowej SARE S.A. na dzień 31 grudzień 2013 roku uległ

obniżeniu o 83 tys. złotych. W IV kwartale 2013 roku spółka neronIT sp. z o.o. osiągnęła przychody netto na poziomie 955 tys. zł. W porównaniu do czwartego kwartału 2012r. przychody netto spółki neronIT wzrosły o ponad 425%, kiedy to przychody netto wynosiły prawie 182 tys. zł. Narastająco przychody spółki neronIT w 2013 roku wynoszą nieco ponad 1.558 tys. zł. W czwartym kwartale 2013 roku spółka neronIT sp. z o.o. osiągnęła zysk netto w wysokości prawie 123 tys. zł. Zysk w spółce neronIT w 2013 roku wynosi ponad 17 tys. zł. Jest to znacznie lepszy wynik niż w roku 2012, kiedy to strata wyniosła prawie 294 tys. złotych. Spółka neronIT sp. z o.o. stopniowo stabilizuje swoją sytuację finansową. W ocenie Zarządu Emitenta wyniki spółki neronIT sp. z o.o. wraz z upływem kolejnych miesięcy powinny być jeszcze lepsze. W ostatnim kwartale roku spółka neronIT zawarła umowy na realizację największych projektów w całej historii działalności tej spółki. Dzięki dotacjom unijnym przyznanych klientom neronIT oraz dopasowanej ofercie handlowej, wypracowywanej przez kilkanaście miesięcy spotkań i rozmów, zostały podpisane kontrakty z firmami Meble Ryś Krzywaczka, Heban Warszawa oraz System Sosnowiec. Podpisane kontrakty oraz zafakturowane prace projektowe pozwoliły wypracować obrót powyżej 1.500.000 PLN i osiągnąć na koniec roku dodatni wynik finansowy. Krytyczna sytuacja finansowa i handlowa spółki, która miała miejsce w 2 kwartale roku została zażegnana dzięki przeprowadzonym restrukturyzacjaom i wyłożonej pracy całego zespołu, a neronIT wchodzi w kolejny rok z dużymi projektami oraz nowymi produktami, wytworzonymi w wyniku realizacji tych projektów. Oprócz spotkań handlowych spółka prowadziła też aktywne działania marketingowe i wizerunkowe. Nie bez znaczenia na postrzeganie firmy jako partnera biznesowego jest aktywne uczestnictwo w Śląskim Kłastrze Multimedialnym (HubClub), dzięki któremu wzięto udział w wizycie studyjnej Turku Science Park oraz w Śląskiej Konferencji Telemedycznej. Wraz z ITM oraz IMA Polska przedstawiciel neronIT przeprowadził wykład na konferencji naukowej zorganizowanej przez Warszawską Akademię Leona Koźmińskiego. Zarząd neronIT dba również o budowanie pozytywnego wizerunku firmy poprzez publikację serii artykułów w meblarskich czasopismach branżowych.

Spółka Mobiquest sp. z o.o. w IV kwartale 2013 roku nie osiągnęła przychodów netto ze sprzedaży, z uwagi na fakt, iż Spółka nie prowadziła w tym okresie działalności operacyjnej. Strata za IV kwartał 2013 roku wynosi prawie 5 tys. zł, a za cały 2013 rok ponad 84 tys. zł. Spółka Mobiquest sp. z o.o. została zawiązana w październiku 2012r. Zgodnie z informacją zamieszczoną w raporcie Grupy Kapitałowej SARE S.A. za III kwartał 2013 roku Zarząd spółki Mobiquest oraz udziałowcy tej spółki

podjęli decyzję o dalszej przyszłości spółki Mobiquest sp. z o.o. SARE spółka akcyjna sprzedała całość posiadanych udziałów w spółce Mobiquest sp. z o.o. na rzecz drugiego wspólnika tej spółki tj. na rzecz Domu Badawczego Maison sp. z o.o.

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

5 KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DOTYCZĄCY REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

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

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

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 ostatniego kwartału 2013 r. Emitent kontynuował prace rozwojowe oraz prowadzenie badań nad nowymi typami produktów, nowymi rozwiązaniami technologicznymi oraz rozwojem dotychczasowych narzędzi. Przede wszystkim został odnowiony layout systemu SARE, który stał się jeszcze bardziej przejrzysty i intuicyjny. Przy pracy całego zespołu technicznego stworzono również nowy edytor do przygotowania wiadomości e-mail. Dzięki zastosowaniu metody drag and drop budowa wiadomości przez Klientów będzie o wiele prostsza. W grudniu 2013 r. nastąpiła kolejna integracja systemu SARE z Magento eCommerce Platform for Growth. Firma ta skupia się na kreatywnym planowaniu i wdrażaniu projektów internetowych, rozpoczynając od ich analizy, poprzez kreację graficzną, do programowania i testów. Integracja została przeprowadzona w bardzo zaawansowanym stopniu. Rozszerzenie integrujące Magento z SARE daje wiele możliwości – od automatycznego synchronizowania subskrybentów po aktualizację precyzyjnych danych po stronie naszego systemu. Dzięki takim działaniom, komunikacja z Klientem jest bardziej indywidualna, intuicyjna i skupiona na jego potrzebach. W listopadzie spółka była obecna na wielu wydarzeniach branżowych, zarówno jako ekspert jak i partner. Podjęta została również współpraca z Konferencją Rektorów Akademickich Szkół Polskich – KRASP, w ramach której SARE wsparło KRASP systemem do e-mail marketingu w celu realizacji działań komunikacyjnych w ramach organizacji. Planowane jest także wzajemne świadczenie usług informacyjnych, konsultacyjnych oraz szkoleniowych. Artykuły merytoryczne oraz wypowiedzi eksperckie SARE można było przeczytać w magazynach branżowych. W grudniu opublikowany został raport z X badania poczty elektronicznej. Badanie miało na celu poznanie preferencji dotyczących komunikacji e-mailingowej oraz ukazanie zmian, które wpływają na rozwój e-mail marketingu. Tegoroczne badanie swoim patronatem objęły: Mediarun.pl, Internet Standard, British Polish Chamber of Commerce, Radio PIN, Interaktywnie.com oraz Magazyn Online Marketing Polska. W ramach nowo powołanej spółki TeleTarget sp. z o.o. został uruchomiony system call center oraz wdrożono wszystkie niezbędne aplikacje do sprawnego funkcjonowania tej spółki. W październiku 2013 r. odbyły się pierwsze rekrutacje na stanowiska telemarketerów i zawarte zostały nowe kontrakty na realizację procesów telemarketingowych. Teletarget Sp. z o.o. podjęło się integracji działań ze spółką INIS Sp. z o.o. w zakresie automatycznego implementowania pozyskanych

leadów w sieci do systemu call center. Efektem tych działań jest zawarcie kluczowej umowy jednym z największych banków w Polsce.

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

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

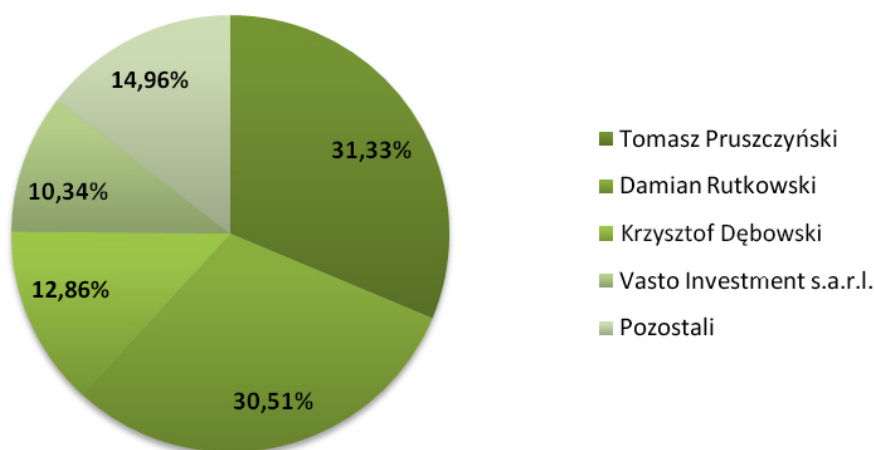
Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu SARE S.A.

Tabela 1 Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 14.02.2014r.

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 14.02.2014r. (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 S.A., których wyniki finansowe za IV kwartał roku 2013 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 mail-media spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (marka *mr Target*), z siedzibą w Rybniku, przy ul. Raciborskiej 35A,

d) jednostka zależna: spółka Mobiquest 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.

Z uwagi na treść art. 58 ust. 1 w zw. z art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Emitent odstąpił od konsolidacji wyników finansowych spółki Teletarget sp. z o.o. z wynikami finansowymi Emitenta.

**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 31 grudnia 2013 roku wynosił 55,42.

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