

RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ SARE SA
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Rybnik, 12 maja 2015 r.

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	19
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	25
5	KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DOTYCZĄCY REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH	29
6	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	31
7	INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	32
8	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	35
9	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	36
10	WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	38
11	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	39

1 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

NAZWA	SARE SA
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
KRAJ SIEDZIBY	Rzeczpospolita Polska
SIEDZIBA	Rybnik
ADRES SIEDZIBY	ul. Raciborska 35a, 44-200 Rybnik
KONTAKT TELEFONICZNY	+48 32 42 10 180, +48 801 66 7273
ADRES E-MAIL	relacjeinwestorskie@sare.pl
ADRES WWW	www.saresa.pl, www.sare.pl
REGON	240018741
NIP	642-28-84-378
SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	Tomasz Pruszczyński – Prezes Zarządu Dariusz Piekarski – Członek Zarządu
SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA	Adam Guz Krzysztof Wiśniewski Jerzy Śliwa Damian Rutkowski Przemysław Marcol

2 KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2014 i 2015 roku

Wybrane dane finansowe		PLN	
		I kwartał 2015	I kwartał 2014
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 424 292,88	6 169 615,81
II.	Koszty działalności operacyjnej	6 473 185,87	5 001 404,56
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	951 107,01	1 168 211,25
IV.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	948 276,76	1 210 790,80
V.	Zysk (strata) brutto	860 126,17	1 215 149,48
VI.	Zysk (strata) netto	604 213,45	821 612,64
VII.	Zysk (strata) netto na akcję	0,27	0,37
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-578 054,94	241 933,64
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 080 107,56	-10 288,15
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-56 845,33	15 571,91
Wybrane dane finansowe na dzień		PLN	
		Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
XI.	Aktywa razem	10 191 807,90	7 687 202,88
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	4 383 369,19	2 364 336,63
XIII.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 648 120,64	1 920 957,32
XIV.	Kapitał własny	5 606 192,10	4 654 661,21
XV.	Kapitał podstawowy	221 550,00	221 550,00
XVI.	Liczba akcji w sztukach	2 215 500	2 215 500
XVII.	Wartość księgowa na akcję	1,96	1,51

BILANS - GRUPA KAPITAŁOWA

AKTYWA	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
A. Aktywa trwałe	2 267 763,36	1 384 766,78
I. Wartości niematerialne i prawne	800 933,75	588 627,02
II. Rzeczowe aktywa trwałe	495 938,86	195 322,52
III. Należności długoterminowe	48 214,10	47 489,10
IV. Inwestycje długoterminowe	663 466,32	517 571,93
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	259 210,33	35 756,21
B. Aktywa obrotowe	7 924 044,34	6 302 436,10
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	7 036 805,03	4 220 767,63
III. Inwestycje krótkoterminowe	856 766,67	2 052 393,64
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 472,64	29 274,83
Aktywa razem	10 191 807,70	7 687 202,88

PASYWA	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	5 606 192,10	4 654 661,21
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	3 523 933,71	3 332 745,34
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	95 436,92	47 718,46
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 161 058,02	231 034,77
VIII. Zysk (strata) netto	604 213,45	821 612,64
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	202 246,61	668 205,04
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 383 369,19	2 364 336,63
I. Rezerwy na zobowiązania	297 012,82	131 527,40
II. Zobowiązania długoterminowe	67 140,34	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 648 120,64	1 920 957,32
IV. Rozliczenia międzyokresowe	371 095,39	311 851,91
Pasywa Razem	10 191 807,90	7 687 202,88

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

GRUPA KAPITAŁOWA SARE SA

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	7 424 292,88	6 169 615,81
- od jednostek powiązanych	150,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 424 292,88	6 169 615,81
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	6 473 185,87	5 001 404,56
I. Amortyzacja	104 903,75	102 098,38
II. Zużycie materiałów i energii	63 073,53	46 174,58
III. Usługi obce	4 273 134,67	3 249 957,09
IV. Podatki i opłaty w tym:	25 789,36	19 916,08
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 526 836,96	1 212 706,91
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	162 842,62	146 237,71
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	316 604,98	224 313,81
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zyski (strata) ze sprzedaży (A-B)	951 107,01	1 168 211,25

D. Pozostałe przychody operacyjne	66 973,12	47 531,07
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	37 149,42	37 149,42
III. Inne przychody operacyjne	29 823,70	10 381,65
E. Pozostałe koszty operacyjne	69 803,37	4 951,52
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 408,59	1 974,68
III. Inne koszty operacyjne	63 394,78	2 976,84
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	948 276,76	1 210 790,80
G. Przychody finansowe	12 518,29	9 211,16
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	5 959,08	8 222,43
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	3 354,58	0,00
V. Inne	3 204,63	988,73
H. Koszty finansowe	20 383,40	12 475,37
I. Odsetki, w tym:	611,84	1 215,70
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00

IV. Inne	19 771,56	11 259,67
I. Zysk/strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	5 958,31
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	940 411,65	1 213 484,90
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy	10 745,46	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-69 540,02	1 664,58
N. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	860 126,17	1 215 149,48
O. Podatek dochodowy	228 093,00	239 008,58
P. Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	0,00
Q. Zysk (strata) akcji.(udział.) mniejszościowych	27 819,72	154 528,26
R. Zysk (strata) netto (K-I-M)	604 213,45	821 612,64

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE
 WŁASNYM GRUPA KAPITAŁOWA**

	01.01.-31.03.2015	01.01.-31.03.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 114 230,77	3 751 008,59
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 114 230,77	3 751 008,59
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 606 192,10	4 654 661,21
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 606 192,10	4 654 661,21

**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE GRUPA
 KAPITAŁOWA**

	01.01.-31.03.2015	01.01.-31.03.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	759 532,65	387 410,76
II. Korekty razem	-931 739,73	-182 150,11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-172 207,08	205 260,65
B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	658 210,00	22 500,00
II. Wydatki	1 083 115,87	128 647,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-424 905,87	-106 147,15
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	6 399,99	9 381,13
II. Wydatki	15 348,38	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 948,39	9 381,13
D. Przepływy pieniężne netto razem	-606 061,34	108 494,63
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-130 643,12	108 494,63
F. Środki pieniężne na początek okresu	736 704,46	811 600,81
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	606 061,34	920 095,44
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

BILANS JEDNOSTKOWY - SARE SA

AKTYWA	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
A. Aktywa trwałe	3 344 791,32	1 665 303,74
I. Wartości niematerialne i prawne	371 771,20	545 360,33
II. Rzeczowe aktywa trwałe	342 190,94	141 125,13
III. Należności długoterminowe	48 214,00	47 489,10
IV. Inwestycje długoterminowe	2 544 097,18	901 797,18
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 518,00	29 532,00
B. Aktywa obrotowe	2 061 576,95	2 637 666,15
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 550 553,59	1 442 651,19
III. Inwestycje krótkoterminowe	500 357,88	1 184 847,65
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 665,48	10 167,31
Aktywa razem	5 406 368,27	4 302 969,89

PASYWA

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	4 343 989,40	3 352 821,58
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	95 436,92	47 718,46
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	571 327,47	25 665,83
VIII. Zysk (strata) netto	759 532,65	387 410,76
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 062 378,97	950 148,31
I. Rezerwy na zobowiązania	86 139,00	98 849,00
II. Zobowiązania długoterminowe	67 140,34	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	742 666,40	539 447,40
IV. Rozliczenia międzyokresowe	166 433,23	311 851,91
Pasywa Razem	5 406 368,37	4 302 969,89

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SARE SA

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	2 031 758,81	2 064 320,99
- od jednostek powiązanych	411 682,45	198 224,12
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 031 758,81	2 064 320,99
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 954 174,68	1 632 650,62
I. Amortyzacja	87 306,19	94 552,98
II. Zużycie materiałów i energii	37 476,82	32 696,55
III. Usługi obce	674 461,27	654 857,48
IV. Podatki i opłaty w tym:	24 668,76	17 490,02
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	849 349,50	626 228,03
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	60 935,46	49 317,58
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	219 976,68	157 507,98
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zyski (strata) ze sprzedaży (A-B)	77 584,13	431 670,37
D. Pozostałe przychody operacyjne	63 688,20	47 324,26
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	37 149,42	37 149,42
III. Inne przychody operacyjne	26 538,78	10 174,84

E. Pozostałe koszty operacyjne	15 229,66	4 845,74
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 408,59	1 974,68
III. Inne koszty operacyjne	10 821,07	2 871,06
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	126 042,67	474 148,89
G. Przychody finansowe	667 020,22	4 968,29
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	658 210,00	0,00
- od jednostek powiązanych	658 210,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	8 810,22	4 062,03
- dla jednostek powiązanych	7 540,65	0,00
III. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	906,26
H. Koszty finansowe	9 174,24	769,42
I. Odsetki, w tym:	178,67	769,42
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	8 995,57	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	783 888,65	478 347,76
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	783 888,65	478 347,76

I. Podatek dochodowy	24 356,00	90 937,00
M. Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-I-M)	759 532,65	387 410,76

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SARE SA		
	01.01.-31.03.2015	01.01.-31.03.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 584 456,75	2 965 410,82
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 584 456,75	2 965 410,82
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 343 989,40	3 352 821,58
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 343 989,40	3 352 821,58

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE SARE SA

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	759 532,65	387 410,76
II. Korekty razem	-931 739,73	-182 150,11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-172 207,08	205 260,65
B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	658 210,00	22 500,00
II. Wydatki	1 083 115,87	128 647,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-424 905,87	-106 147,15
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	6 399,99	9 381,13
II. Wydatki	15 348,38	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 948,39	9 381,13
D. Przepływy pieniężne netto razem	-606 061,34	108 494,63
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-130 643,12	108 494,63
F. Środki pieniężne na początek okresu	736 704,46	811 600,81
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	606 061,34	920 095,44
- o ograniczonej możliwości dysponowania	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.

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 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. Dodatnie 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 pracowników
- 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

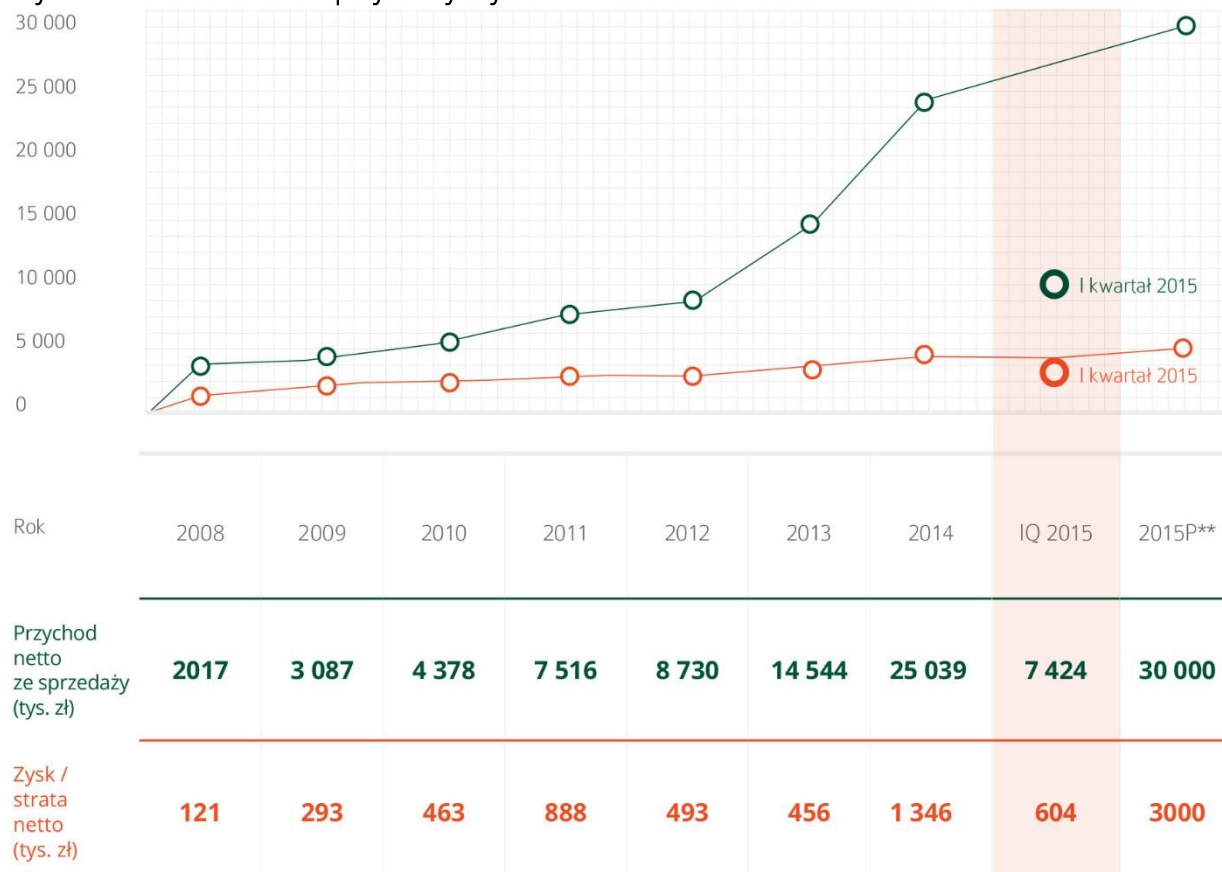
Dotacja oznacza bezzwrotną pomoc finansową ze środków publicznych udzieloną w celu wsparcia konkretnego przedsięwzięcia inwestycyjnego lub bieżącej działalności. W celu rozliczenia dotacji wprowadza się odrębną ewidencję polegającą na wyodrębnieniu operacji w zakresie wykorzystania dotacji poprzez wprowadzenie 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 ZWIĘZŁA 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

Wykres 1. Skonsolidowane przychody i zysk netto w latach 2008-2015



** Cel menadżerski do osiągnięcia na koniec 2015 roku, określony w umowach intencyjnych podpisanych z Zarządem SARE SA

Źródło: Emitent

Komentarz do skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej SARE SA

W I kwartale 2015r. przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej SARE SA wyniosły ponad 7.424 tys. zł, co oznacza wzrost o ponad 20% w stosunku do I kwartału 2014 roku. W pierwszym kwartale 2015r. Grupa Kapitałowa SARE SA osiągnęła zysk netto na poziomie ponad 604 tys. zł. Różnica w wyniku w stosunku do rekordowego zysku z analogicznego okresu ubiegłego roku w wysokości prawie 822 tys. jest spowodowana zmianą ujmowania rezerw na wynagrodzenia prowizyjne dla kontrahentów. Od 2015 roku rezerwy na wynagrodzenia prowizyjne dla kontrahentów są tworzone w systemie miesięcznym. Powoduje to, że mimo

dynamicznego wzrostu wynik za pierwszy kwartał 2015 roku jest niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Należy zaznaczyć, że zysk z pierwszego kwartału 2015 jest w głównej mierze spowodowany dynamicznym rozwojem poszczególnych spółek należących do Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31.03.2015 roku skonsolidowane kapitały własne Grupy Kapitałowej SARE SA ukształtowały się na poziomie 5.606 tys. zł i w porównaniu do sytuacji z dnia 31.03.2014 roku są one wyższe o ponad 20%. Na wzrost kapitału własnego Grupy Kapitałowej znaczący wpływ miał skonsolidowany zysk netto. Należy zaznaczyć, że zysk z pierwszego kwartału 2015 jest w głównej mierze spowodowany dynamicznym rozwojem poszczególnych spółek należących do Grupy Kapitałowej. Istotny wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w roku 2015 będzie miało nabycie 30% udziałów spółki mr Target. Obecnie SARE SA posiada 90% udziałów tej spółki.

Komentarz do wyników jednostkowych SARE SA - jednostki dominującej Grupy Kapitałowej SARE SA.

SARE SA w pierwszym kwartale 2015 r. osiągnęła jednostkowy przychód netto ze sprzedaży w wysokości prawie 2.032 tys. Zł. Osiągnięcie przychodów na tak wysokim poziomie wiąże się ze stałym pozyskiwaniem nowych klientów, w tym także z zagranicy oraz zwiększaniem wachlarza świadczonych przez spółkę SARE SA usług. Jednostkowy zysk netto w I kwartale 2015r. wyniósł prawie 760 tys. zł, przy czym w porównywalnym okresie I kwartału 2014r. spółka osiągnęła zysk w wysokości nieco ponad 387 tys. zł. Na odnotowany wynik finansowy w pierwszym kwartale bardzo znaczący wpływ miała otrzymana dywidenda wypłacona przez spółkę z MrTarget sp. z o.o. Została ona wyłączona w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Komentarz do wyników spółek konsolidowanych metodą pełną.

INIS Sp. z o.o.

W pierwszym kwartale 2015r. spółka INIS Sp. z o.o. zwiększyła przychody netto ze sprzedaży, które wyniosły 3.051 tys. zł, w stosunku do kwartału poprzedniego. Spółka stale zdobywa nowych kontrahentów, poszerza swój udział w rynku co przekłada się na liczbę realizowanych kampanii reklamowych. Jednostkowy zysk netto w I kwartale 2015r. wyniósł 432 tys. zł, przy czym w porównywalnym okresie I kwartału 2014r. spółka osiągnęła zysk w wysokości 182 tys. zł. Oznacza to wzrost w wysokości 137%. Jednocześnie Zarząd Emitenta pragnie wskazać,

iż zysk netto dla INIS Sp. z o.o. osiągnięty w 2015 r. miał istotny wpływ na skonsolidowany zysk netto całej Grupy Kapitałowej SARE SA.

Mr Target sp. z o.o

Mr Target sp. z o.o. w I kwartale 2015r. wygenerowała wysoki przychód netto ze sprzedaży na poziomie 2.876 tys. PLN a także zysk netto w wysokości 216 tys. zł Spółka w bieżącym roku zawiązuje w każdym miesiącu rezerwy związane z prowizjami dla Kontrahentów. Jednocześnie Zarząd Emitenta pragnie wskazać, iż zysk netto dla Mr Target Sp. z o.o. osiągnięty w 2015 roku ma istotny wpływ na skonsolidowany zysk netto całej Grupy Kapitałowej SARE SA.

Teletarget Sp. z o.o.

Spółka Teletarget w I kwartale 2015 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości nieco ponad 20 tys. zł. Jest to słabszy wynik niż w analogicznym okresie poprzedniego roku kiedy to przychody netto ze sprzedaży wyniosły prawie 140 tys. Narastająco strata netto od początku 2015 roku wyniosła 86 tys. zł. (1 kwartał 2014 roku – 32 tys. straty netto). Planowany jest projekt uruchomienia usług windykacyjnych dla spółek w Grupie Kapitałowej oraz szersza integracja działań z innymi spółkami Grupy, w tym obsługa projektów dla VISA Europe Inc.

Salelifter Sp. z o.o.

Spółka Salelifter w I kwartale 2015 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości prawie 405 tys. zł. Oznacza to wzrost o 158% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2014 roku, kiedy to spółka osiągnęła przychody netto w wysokości prawie 157 tys. zł. Jednostkowy zysk netto w pierwszym kwartale 2015 roku wyniósł 49 tys. zł. Jest to znacznie lepszy wynik niż w porównywalnym okresie 2014 roku, kiedy to spółka osiągnęła zysk netto w wysokości niespełna 8 tys. zł. Dodatni wynik spółki jest efektem prowadzonych działań sprzedażowych i marketingowych. Zostały podpisane umowy z nowymi kontrahentami oraz powiększył się zespół specjalistów.

Komentarz do wyników spółek konsolidowanych metodą praw własności neroniT sp. z o.o.

W przypadku spółki neroniT, przy zastosowanej metodzie konsolidacji - metoda praw własności - wynik finansowy Grupy Kapitałowej SARE SA na dzień 31 marca 2015 roku uległ obniżeniu o ponad 42 tys. złotych. W I kwartale 2015 roku spółka neroniT sp. z o.o. osiągnęła przychody netto na poziomie prawie 295 tys. zł. W pierwszym kwartale 2015 roku spółka neroniT sp. z o.o. odnotowała stratę netto w wysokości nieco ponad 48 tys. zł. Jest to słabszy wynik niż w pierwszym kwartale 2014, kiedy to zysk spółki wyniósł nieco ponad 5 tys. złotych. Różnica w wynikach jest konsekwencją skupienia się Zarządu spółki na poszerzeniu oraz dostosowaniu oferty produktowej spółki do aktualnych wymagań rynku. Ponadto w neroniT zwiększył się zespół specjalistów, co wiązało się z odpowiednim wdrożeniem nowych pracowników.

eMagenio sp. z o.o.

W czerwcu 2014 eMagenio sp. z o.o. rozpoczęła działalność. Przy zastosowanej metodzie konsolidacji - metoda praw własności - wynik finansowy Grupy Kapitałowej SARE SA na dzień 31 marca 2015 roku uległ obniżeniu o 27 tys. złotych. Spółka osiągnęła przychody netto od początku roku na poziomie prawie 197 tys. złotych oraz stratę netto na poziomie prawie 70 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

Rok 2015 rozpoczął się od Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, podczas obrad którego został w większości wybrany nowy skład Rady Nadzorczej SARE. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy SARE SA, działając stosownie do Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Rady Nadzorczej podjęło uchwały, na podstawie których powołano do Rady Nadzorczej Emitenta następujące osoby:

- Adam Guz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Wiśniewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Śliwa - Członek Rady Nadzorczej
- Damian Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Marcol - Członek Rady Nadzorczej

Ponadto, w dniu 27 lutego 2015 r. odbyło się kolejne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego przedmiotem w szczególności były zmiany statutu, w zakresie zmiany/wykreślenia uprawnień osobistych przysługujących niektórym akcjonariuszom. Do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała prawomocnego postanowienia o dokonaniu zmian w statucie Spółki.

W marcu br. SARE wraz z innymi spółkami z Grupy Kapitałowej ruszyło z warsztatami Effective Sale Session, w ramach których pracownicy i przedstawiciele poszczególnych spółek w Grupie edukowali wszystkich zainteresowanych z zakresu marketingu i wsparcia sprzedaży w kanale online. Warsztaty miały formę mobilną, były organizowane w 8 miastach w Polsce. Przedstawiciele Grupy występowali w nich w rolach ekspertów. Wydarzenia cieszyły się sporym zainteresowaniem i otrzymały pozytywne opinie od uczestników.

W okresie trwania pierwszego kwartału 2015r. Emitent kontynuował prace rozwojowe oraz prowadzenie badań nad nowymi typami produktów, nowymi rozwiązaniami technologicznymi oraz rozwojem dotychczasowych narzędzi. Pierwszy kwartał dla branży Emitenta był czasem licznych targów i konferencji. Zespołu specjalistów nie zabrakło na najważniejszych wydarzeniach branżowych w Polsce: VIII Targi eHandlu, Kongres Online Marketingu, Targi MobileIT, Konferencja E-commerce Stories and Strategies tylko kilka wydarzeń, podczas których można było usłyszeć prelekcje m.in. Dariusza Piekarskiego – dyrektora zarządzającego i członka zarządu SARE oraz porozmawiać o technologicznych rozwiązaniach Emitenta dla branży e-commerce, online

marketingu i marketingu zautomatyzowanego. Po raz kolejny, przedstawiciele SARE byli obecni na największych targach technologicznych w Niemczech – CeBIT. Ponadto, prezes SARE SA – Tomasz Pruszczyński wziął udział w konferencji Trigon, podczas której prezentował potencjał Grupy Kapitałowej jako spółki technologicznej wkraczającej na główny parkiet GPW. Udzielił również wywiadu dla Agencji ISB News na temat planów Grupy związanych z wymienionym przejściem. Ważnym wydarzeniem dla Grupy było wpisanie SARE SA do indeksu NC Lead, skupiającego największe i najbardziej płynne spółki notowane na NewConnect.

Powiększył się zespół specjalistów odpowiedzialnych za obsługę klienta, sprzedaż oraz inteligentne technologie. Podpisane zostały kolejne znaczące kontrakty z klientami oraz partnerami biznesowymi, między innymi kolejne zamówienie do umowy ramowej zawartej z VISA Europe Inc. Artykuły merytoryczne oraz wypowiedzi eksperckie SARE można było przeczytać w magazynach i portalach branżowych (Online Marketing Polska, Szef Sprzedaży).

Od początku roku w spółce INIS trwają intensywne prace nad rozbudową infrastruktury informatycznej tej spółki o kolejne moduły systemu mierząco-analitycznego inisTrack. W styczniu zatrudniono nowe osoby do działu administracji i działu Traffic oraz działu sprzedaży w Warszawie. W styczniu 2015 roku rozpoczęta została współpraca z kilkoma partnerami zagranicznymi na potrzeby realizacji wysyłek mailingowych na terenie: Czech, Słowacji, Węgier, Litwy i Łotwy. Podpisana została umowy intencyjna w zakresie wymiany danych behawioralnych w ramach nowo tworzonego projektu Big Data. Również dla tej spółki ostatni kwartał 2014 r. był bogaty w udział w wydarzeniach oraz publikacje w magazynach branżowych.

Działania spółki Salelifter, spółki zależnej od INIS w I kwartale 2015 roku koncentrowały się na rozwoju i zapewnieniu jak najwyższej jakości posiadanych baz danych. Od początku 2015 roku rozszerzono działania związane z rozwojem własnych baz danych oraz podjęto współpracę z kluczowym partnerem poprzedzoną kilkumiesięcznymi testami. Projekt został rozpisany na 6 miesięcy. Pozyskany został nowy partner na podstawie umowy o współpracy na monetyzację baz danych – bazy e-commerce. Wszystkie działania związane z rozwojem produktów, rozbudową bazy danych, pozyskiwaniem nowych partnerów biznesowych przekładają się bezpośrednio na stały wzrost przychodów spółki.

Od początku roku spółka Mr Target intensywnie działała w kierunku realizacji założonego celu kwartalnego, który w efekcie został osiągnięty. W okresie trwania czwartego kwartału, spółka Mr Target sp. z o.o. podpisała kolejne znaczące umowy z nowymi klientami i partnerami

biznesowymi. Z uwagi na powiększający się zespół specjalistów spółka przeniosła się do większego biura w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej. Wprowadzono nową, bardziej ustabilizowaną strukturę agencji, którą tworzą teraz działy Client Service, New Business, Traffic oraz SEM&RTB.

Od pierwszego kwartału 2015 roku w Teletarget Sp. z o.o. trwa reorganizacja spółki mająca na celu podniesienie kwalifikacji oraz podniesienie jakości obsługi i realizacji sprzedaży. Rozpoczął się proces rekrutacji mający na celu podniesienie kompetencji telemarketingowych. Zostały podjęte działania mające na celu pozyskanie nowych partnerów. Podpisane zostały umowy z nowymi partnerami biznesowymi, które owocują nowymi kontraktami z kolejnymi klientami. Zostały podjęte działania integracyjne ze spółką mr Target sp. z o.o. w zakresie umawiania spotkań handlowych oraz ustalone warunki długofalowej współpracy z INIS sp. z o.o., która zleci działania dla grupy banków spółce Teletarget.

Spółka neronIT Sp. z o.o. na początku 2015 roku podpisała unikatową na skalę kraju umowę z Kronospan Szczecinek, na mocy której neronIT stał się jednym z dwóch kwalifikowanych dostawców rozwiązań informatycznych do franchisingowej grupy Strefa Płyt – ponad 80 patronackich hurtowni. Podstawowe działanie neronIT sp. z o.o. będzie polegało na dostarczeniu oprogramowania internetowego, a w szczególności neron eRozrys w Chmurze. Ponadto, podpisano umowę o współpracy pomiędzy neronIT sp. z o.o. a Uniwersytetem Ekonomicznym w Katowicach. Umowa obejmuje m.in. umożliwianie odbywania staży dla pracowników naukowych oraz praktyk i staży dla studentów Uniwersytetu; współpraca w zakresie unowocześniania procesów dydaktycznych, uwzględnianie w tematach prac dyplomowych zagadnień zgłaszanych przez neronIT sp. z o.o.; wykonywanie prac naukowych, badawczych, usługowych i eksperckich zlecanych przez neronIT sp. z o.o.

Emagenio sp. z o.o. to specjaliści e-commerce. Spółka prowadzi działalność związaną z prowadzeniem, tworzeniem i rozwijaniem sklepów internetowych na platformie Magento i nie tylko. Obecnie trwają prace mające na celu realizację bieżących projektów.

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

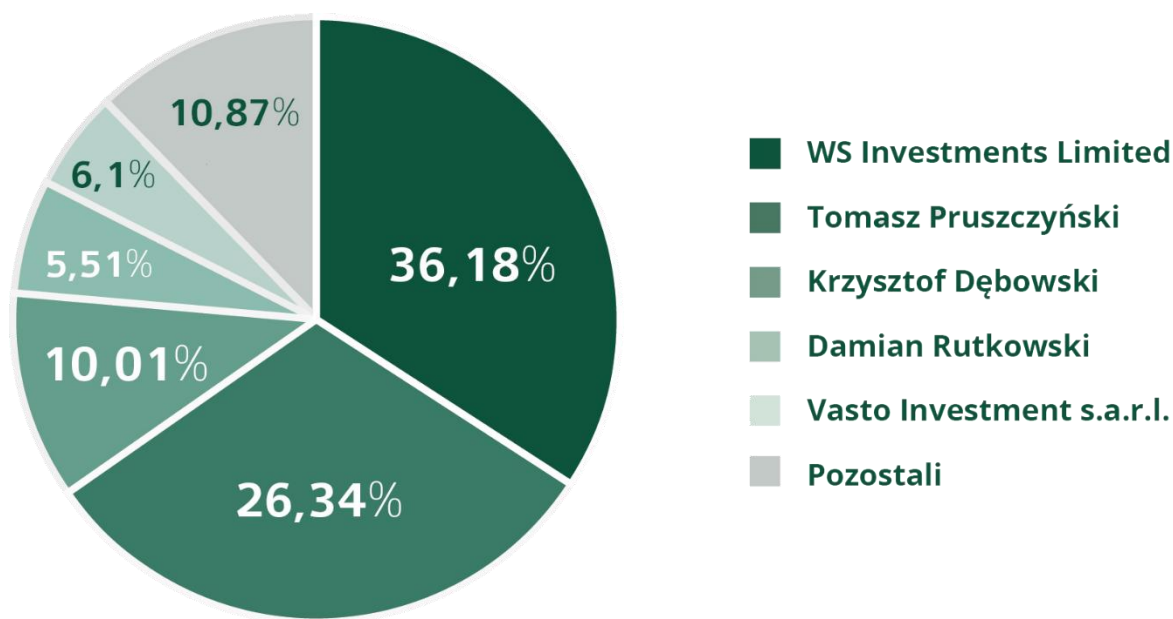
Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu SARE SA.

Tabela 1 Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 12.05.2015r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
WS Investments Limited	801.544	801.544	36,18%	36,18%
Tomasz Pruszczyński	583.604	583.604	26,34%	26,34%
Krzysztof Dębowski	240.719	240.719	10,87%	10,87%
Damian Rutkowski	135.200	135.200	6,10%	6,10%
Vasto Investment s.a.r.l.	122.138	122.138	5,51%	5,51%
Pozostali	221.742	221.742	10,01%	10,01%
SUMA	2.215,500	2.215,500	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

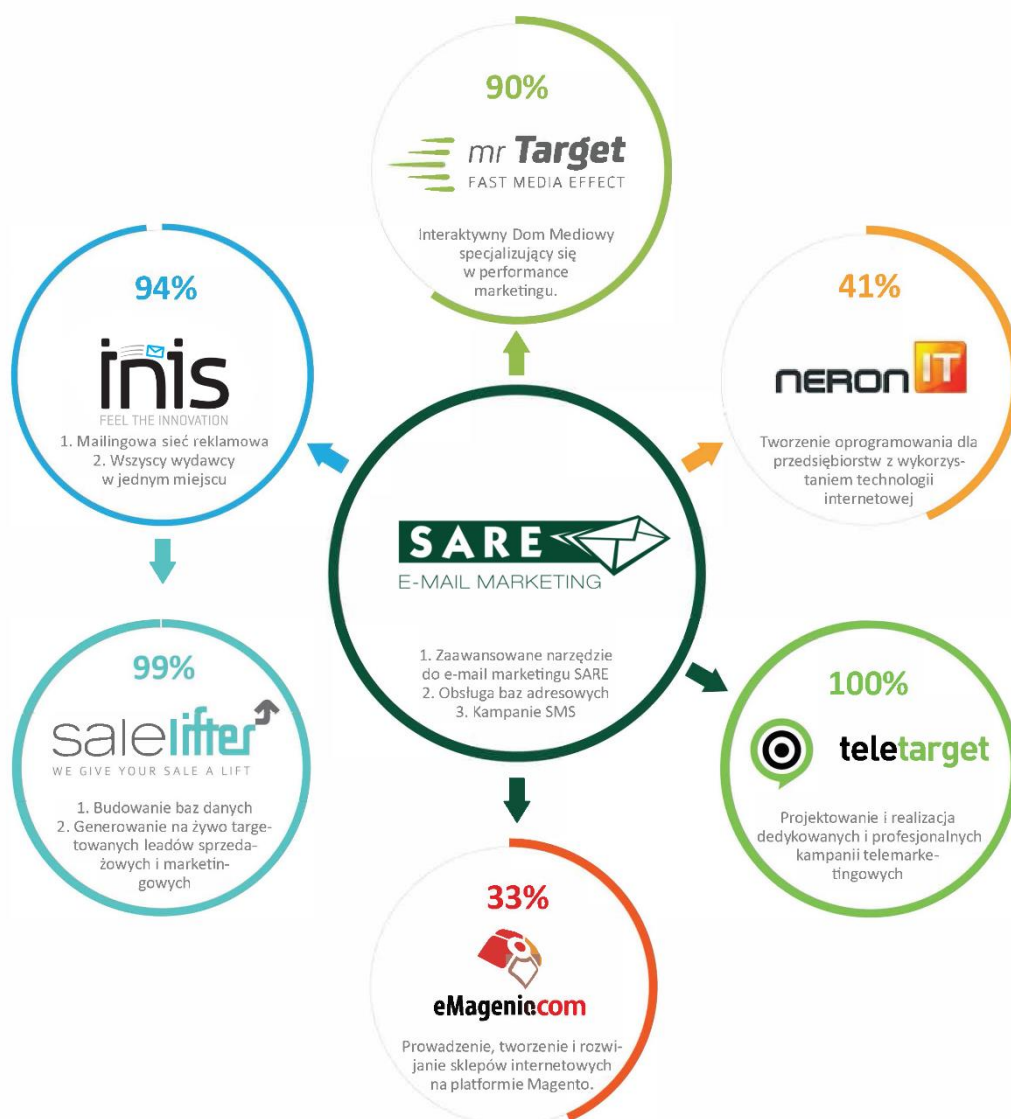
Wykres 2. Struktura akcjonariatu na dzień 12.05.2015r. (w proc.).



Źródło: Emitent

9 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

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



Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej SARE SA, których wyniki finansowe za I kwartał roku 2015 podlegały konsolidacji z wynikami finansowymi Emitenta:

a) jednostka dominująca: spółka SARE spółka akcyjna, z siedzibą w Rybniku przy ul. Raciborskiej 35A,

b) jednostka zależna: spółka INIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Rybniku przy ul. Raciborskiej 35A,

c) jednostka zależna: spółka Mr Target spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (poprzednią nazwa mail-media sp. z o.o.), z siedzibą w Rybniku, przy ul. Raciborskiej 35A,

d) jednostka zależna: spółka Teletarget spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Rybniku przy ul. Raciborskiej 35a,

e) jednostka powiązana: neronIT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Katowicach przy ul. Sienna 10.

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 31 marca 2015 roku wynosił 87,86.

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